

投资「魔法师」是怎样炼成的？

吉姆·罗杰斯，这位被巴菲特称为“能最精确把握大势的投资大师”，他的传奇性不仅在于他有着卓越的投资业绩，还在于他那足以让人们为之激动的环球考察旅行……

罗杰斯 的 传奇人生

何伟华 / 编著

LUOJIESIDE
QIRENSHENG

Luo Jiesi



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

投资「魔法师」是怎样炼成的？



乔治·罗杰斯，这位被巴菲特称为“能最精确把握大势的投资大师”，他的传奇性不仅在于他有着卓越的投资业绩，还在于他那足以让人们为之激动的环球考察旅行……

罗杰斯 传奇人生

何伟华 / 编著

LUOJIESIDE

'ANQIRENSHENG

的

o Jiesi



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

罗杰斯的传奇人生/何伟华编著

北京: 中国经济出版社, 2011. 3

ISBN 978 - 7 - 5136 - 0401 - 7

I. ①罗… II. ②何… III. ①罗杰斯 (Rogers, M. J.) —传记 IV. ①K837. 125. 34

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 237051 号

责任编辑 伏建全

责任审读 霍宏涛

责任印制 张江虹

封面设计 任燕飞设计工作室

出版发行 中国经济出版社

印刷者 三河市佳星印装有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 12.5

字 数 115 千字

版 次 2011 年 3 月第 1 版

印 次 2011 年 3 月第 1 次

书 号 ISBN 978 - 7 - 5136 - 0401 - 7/F · 8670

定 价 26.00 元

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换(联系电话: 010 - 68319116)

版权所有 盗版必究(举报电话: 010 - 68359418 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 68344225 88386794

序 言

金钱是每个人都向往的财富，在经济热潮中，众多的人都希望通过投资使自己跻身为有钱人或者成功人士的行列，但是殊不知这条道路也有点众人过独木桥的感觉，有成功者，但是葬身其中的人也不在少数，而要想成为成功者中的佼佼者，那更是难上加难。

笨人通过自己的失败求经验，聪明的人会借鉴别人的失败教训帮自己躲过可能出现的问题，独辟蹊径通往成功。要想走捷径走成功路，那么罗杰斯的传奇经历是一定要看的。一个美国南方小镇走出来的金凤凰，在自己的人生路上创造了一个个奇迹。

他从小就是一个生意精，当别的孩子还沉浸在孩提的游戏与玩乐中时，他已经有了第一份工作——捡可乐瓶。虽然赚的钱不是很多，但是对于一个5岁的孩子来说能够坚持下来已经是难能可贵了。此后，他更是一发不可收拾地开始通过各种可能的方式挣钱：在棒球场摆零食摊卖花生、向邻居们兜售由母亲帮忙加工的他们兄弟几人采摘的蓝莓制成的果冻、去秦克叔叔的小卖店打零工、和父亲一起投资养牛的生意，后来甚至还自己去工地打工。这样的经历并不是每个人都有的，这样的事



情也不是每个人都能想到或做到的。

不仅如此，他还是普利斯小镇第一个上耶鲁大学的人，后来又通过自己的出色表现成功申请了牛津大学，还获得了奖学金。在 1965 年与 1966 年的牛津与剑桥的赛艇比赛中，罗杰斯所在的赛队连续两年战胜对手，赢得比赛。在 1965 年的皇家赛艇比赛中，罗杰斯带领他的队友不仅取得“泰晤士挑战杯”，还因打破了八人赛艇学生组级别比赛的历史纪录，入选吉尼斯世界大全。

在他步入华尔街开始他的投资事业后，他的投资天赋和聪明才智更加表现得淋漓尽致。有人说失败是成功者的垫脚石，是失败者的绊脚石，确实是这样，罗杰斯不止一次地失败过，但是他在总结失败的教训后总能找到新的出路。所以他会得到投资大师索罗斯的赏识，并成为他的合作伙伴。虽然最后分道扬镳，但是罗杰斯已是华尔街声名显赫的成功投资人。

懂得工作，懂得享受，更懂得在享受生活的过程中寻找投资的商机，这就是罗杰斯的不同之处。他多次到过中国，有过两次环球旅行，不仅完成了自己游走世界的梦想，感受到了各地不同的民风民情，也在这个过程中发现了很多的投资机会。

现在的他事业有成，生活幸福，是众人羡慕的对象之一。如果你也想要成功，那么不妨先来看看他的人生经历，了解一下他的投资之道，从中领会一个人走向成功的方法和教训，让你的成功路走得更顺畅一些！

目 录

罗杰斯的传奇人生

The Story of Jim Rogers

序言 / 1

第一章 投资“魔法师”的成长 / 1

天才少年的降生	1
外婆对罗杰斯的影响	9
小小生意精	15

第二章 求学之路 / 23

山沟里飞出的金凤凰——耶鲁大学毕业	23
牛津的新学员	30
赛艇是他钟爱的运动	35
业余投资	42

第三章 闯荡华尔街 / 49

华尔街的实习生	49
求职华尔街	56
惨痛的教训	61

第四章	量子基金 / 69	
	聪明的对冲基金经理人	69
	联手索罗斯共同创业	77
	75 万美元的巨额亏损	83
	慧眼投资获巨利	88
	昔日合伙人分道扬镳	97
第五章	独自创业 107	
	成功预测熊市揽巨金	107
	公共事业股的巨大收获	117
	逆流而上建立商品指数	122
第六章	环球游记 129	
	第一次环球旅游	129
	第二次环球旅游	140
	中国印象	151
第七章	罗杰斯的风采 161	
	热爱美食与运动的“领结教授”	161
	投资家的失败婚恋史	168
	完美家庭的幸福生活	176
附录一	罗杰斯的生平大事记录表	187
附录二	罗杰斯的投资理念	190
后 记		193

第一章 投资“魔法师”的成长

天才少年的降生

1942年10月19日中午12:28分，当一声嘹亮的啼哭声从圣·安格内斯医院的一间产房传出的时候，一位投资天才诞生了，他就是罗杰斯。他是詹姆斯夫妇的第一个孩子，被命名为小詹姆斯·彼兰德·罗杰斯，虽然如此，但是家人都更愿意亲昵地称他为吉姆。当这个皮肤粉嫩，还皱着眉头的小生命被抱到母亲恩奈斯汀的面前时，年轻的妈妈一扫生产的疲惫，兴奋难当，情不自禁地流下了激动的泪水。这个马年出生的弱小的生命，虽然体格瘦小，而且体重也相对较轻，但是他却有着一



副大嗓门，一声嘹亮的哭声不仅仿佛在向人们显示他的诞生，也像是在宣扬他不服输的精神，又像是在展示一种属马人与众不同的气质。

出生在美国东海岸马里兰州的海港城市巴尔的摩的罗杰斯，他的家族有着悠久的历史。他的高祖曾是最早的一批扎根亚拉巴马的白人拓荒者。1852年，他的高祖——查尔斯·普拉特·罗杰斯——22岁的普林斯顿大学高材生，带着对铁路建设的热望与开辟未来事业的豪情，来到了亚拉巴马州，开始了他的拓荒历程。



亚拉巴马州的名字来自印第安语，其意义为“披荆斩棘”，由于它的州鸟是金翼啄木鸟，所以它又被称为“金色啄木鸟之州”。1699年，此州是法属路易斯安那省的一部分，

第一章 | 投资“魔法师”的成长

1763 年又割给了英国。1817 年，正式成为美国领土。1819 年 12 月 14 日，被列为美国第二十二个州。亚拉巴马州曾经是美国南北战争期间“南方邦联”的诞生地，而它最大的城市伯明翰曾是美国种族隔离和种族歧视最严重的地方。

作为美国南方的重要城市，棉花曾是亚拉巴马州的重要农作物，也是它的重要经济支柱，所以它又被称为“棉花之州”。后来由于阿巴拉契亚山脉蕴藏着丰富的无烟煤和石油，使靠近它的伯明翰在钢铁工业逐渐发展之后成为美国著名的“无烟煤城”。

当铁路建设的热潮来临后，查尔斯·普拉特·罗杰斯这位工程学出身的科班生也响应政府的号召，投入到铁路建设中去，并且很快成为亚拉巴马州一条地方铁路的首席工程师。当时政府为了鼓励建设铁路，在这方面有诸多的优惠政策，这些优惠政策不仅使查尔斯所在的铁路修建公司成为受益者，也使作为首席工程师的查尔斯获得了大量肥沃的土地，摇身一变成为了名副其实的“地主”。

这条铁路不仅成就了查尔斯的事业，也成就了他的爱情。在铁路穿过的亚拉巴马州莱托哈奇小镇附近的汉纳威尔小镇，他遇到了自己心爱的姑娘南茜·桑德逊。陷入爱河的两年轻人很快就结婚并决定定居在莱托哈奇。婚后，南茜陆续为查尔斯生了 7 个孩子。排名第二的孩子小查尔斯·普拉特·罗杰斯就是罗杰斯的曾祖父。

查尔斯不仅是个优秀的铁路工程师，而且也是个富有经济



头脑的热血青年，虽然修筑铁路使他得到了大片的土地，但是富有想法的他并没有就此满足，他又另行购买了铁路沿线的大片土地，然后把这些土地连同妻子所拥有的土地全都种上了棉花。在他的辛勤劳作和经营下，棉花生意经营得很不错，没过多久他就成为当地远近闻名的棉商。后来，小查尔斯也加入了父亲的棉花生意，帮助他一同经营。由于经营得法，他们的棉花生意越做越大。每年秋季看到丰收的棉花，不仅能让他们的兴奋得感到一年的付出得到了回报，也能让他们深切地感受到生意的美好前景。但是1910年一场罕见的象鼻虫灾害不仅让他们的劳动成果付之东流，而且也毁灭了他们的发展梦想。当时，象鼻虫的来势凶猛，人们根本就来不及做出预防工作，整个棉田都受到了象鼻虫的祸害，原本涨势良好的棉花，在短时间内就被象鼻虫毁坏。这场灾害使得罗杰斯家族损失惨重，一夜中间不仅使他们的发展美梦破裂，而且也使他们失去了赖以生活的支柱。

此时，早已与弗朗希斯·爱德华·普瑞切特结婚的小查尔斯无奈之下只好带着妻儿离开家，前往美国当时的钢铁中心——伯明翰，希望在那里积聚力量，以图东山再起。小查尔斯的第三个孩子，也就是魏德·艾伦·罗杰斯是罗杰斯的祖父。虽然他有两个哥哥，但是他还是很早就跟着父亲小查尔斯在外打拼。当魏德20岁的时候，小查尔斯就把位于杰斐逊附近一座规模不算大的矿井交给他打理。

魏德也是做生意的一把好手，他把父亲让他独立打理的生

第一章 | 投资“魔法师”的成长

意料理得有声有色。生意场得意的他，于一次偶然的机会中在火车站遇到出身大户的艾蒂·彼兰德，并且对她一见钟情。为了追求自己心爱的姑娘，年轻的小伙子不顾自己当时要办的事情，毅然地跳上了带艾蒂去蒙哥马利的火车，并自觉地充当她的护花使者。在魏德的爱情攻势下，不久艾蒂就答应了魏德的求婚，他们组织起了自己的小家庭。

美丽、高贵又举止优雅的艾蒂离开家，追随魏德来到伯明翰开始他们的新生活。他们一共生育了4个孩子，而最小的孩子詹姆斯·彼兰德·罗杰斯就是罗杰斯的父亲。

詹姆斯刚出生的时候，就赶上了美国最为严重的燃料短缺。而当他刚满10岁的时候，一场灾难袭击了这个幸福的家庭。20世纪初的美国，矿主和矿工之间因为利益而起的冲突时有发生，劳资关系一直颇为紧张。有一次魏德所管理的矿上发生了工人罢工事件，为了尽快地解决问题，作为老板的魏德不得不跟手下的经理赶去现场，但是由于当时矿工情绪激动，在混乱的场面中他们与矿工发生了肢体上的冲突，而魏德的手在这场冲突中受了点伤。由于伤势不是很严重，所以当时就没有引起魏德的足够重视，只是简单地擦了点药处理一下。但是不幸的事情往往就是发生在不经意间，原本不严重的伤口并没有因为简单的处理而好转，而是迅速感染化脓并发展成了败血症。

由于当时的医疗设施简陋，医疗技术也很落后，所以在忙碌的魏德还没有来得及从矿上辗转到伯明翰就医，就因败血症

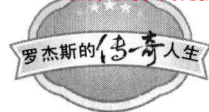


引发多种脏器衰竭不治身亡了。40岁，原本是一个男人一生中的黄金时段，但是魏德就这样匆匆地走完了他的一生，命丧中年。而原本幸福的家庭，因为顶梁柱的突然倒塌，陷入了悲痛与无助之中。

痛失丈夫的艾蒂不仅失去了亲人，也失去了经济来源。丈夫去世后，她从矿上再也拿不回一分钱。艾蒂不仅要承受失去丈夫的痛苦，还要承担起养家的担子。虽然柔弱，但是此时的艾蒂没有被击倒，她也明白自己不能被击垮，她还有四个孩子需要养育。为了维持生活，在她含痛料理完丈夫的后事之后，就带着孩子回到了故乡格林维尔。

虽然此时她还年轻，但是倔强的艾蒂拒绝再嫁，独自带着孩子们艰辛度日。当时由于美国的经济状况不是很好，再加上1929年经济大萧条的影响使这个原本就清贫的家庭生活更加艰难。但是即使这样，艾蒂还是让詹姆斯兄妹坚持上学。原本詹姆斯一位开公司的叔叔在他高中即将毕业的时候，对他许诺：如果他考上俄克拉何马大学石油工程系，就会为他支付大学的学费。但不幸的是，还没等到詹姆斯高中毕业，他的这位叔叔就去世了，公司自然也被卖掉了。

虽然叔叔的去世让詹姆斯在经济上得不到支持，但是这丝毫没有影响他考取俄克拉何马大学的信心，反而让他更加努力地学习，自己争取学习的机会。好在付出总有回报，他通过自己的努力以不错的成绩考取了这所大学的石油工程系，并且在自己的努力下取得了奖学金，使自己的学习有了经济保障。



虽然强，但是他却没有丝毫的莽撞行为，反而对于事物又保持着谨小慎微慢慢尝试的态度，这种态度从他很小的时候就表现出来了。当他1岁的时候，父母把他放进浴缸洗澡时，他就会牢牢地抓住浴缸旁边的帆布，生怕自己滑入浴缸被水淹没。大大的蓝眼睛紧紧盯着身边的大人，就像在诉说他的紧张与不安。

在父母的眼中，罗杰斯一直是个结实、懂事的孩子，他从来都不会给父母添很大的麻烦，但就是这样，所以有时候他受了伤害也被年轻的父母轻易地忽略了。在他2岁的时候，有一次父母带他坐火车回雨果，途中一件行李不小心从行李架上掉了下来，正巧砸在了小罗杰斯的肩膀上，一路上小罗杰斯疼得哭闹不止，但是经过检查后父母没有发现外伤，所以粗心的詹姆斯夫妇只当做是因为孩子受了惊吓，所以才会闹个不停。但是后来他们发现，事情远比他们想象的严重，因为罗杰斯的锁骨被砸骨折了。

在家他是个省事的儿子，在学校里他也是个让老师很省心的学生。当弟弟迪克出生后，母亲为了照顾弟弟就把他送进了幼儿园。由于当时幼儿园的老师比较少，一个老师要同时照顾很多小孩，所以对于每个小孩来说根本不能面面俱到，但是从那时起，罗杰斯就慢慢地学会了自己照顾自己，他经常像个懂事的大孩子一样，安安静静的，总是用那双蓝色的大眼睛注视着周围的一切，想着自己的问题。懂事的他还知道把自己收拾得整整齐齐，一张拍摄于他4岁时的照片显示，当时幼儿园的

第一章 | 投资“魔法师”的成长

孩子都穿着兔子装，几乎周围的孩子都光着脚丫时，只有他不仅穿着袜子，还穿了凉鞋。

儿时的罗杰斯很喜欢黏着父亲詹姆斯。当詹姆斯从战场归来后，他就像是父亲的小尾巴一下，父亲走到哪里，他就跟到哪里。父亲也喜欢这个大眼睛、看起来聪明至极的小家伙。好脾气的他由着小罗杰斯爬到自己的肩膀上，以便他能得意地扫视周围的一切。父母竭尽自己的爱让这个小家伙在温暖的环境中健康成长。

虽然父母很疼爱罗杰斯，但是在教育上又是非常严格。詹姆斯夫妇不仅不会娇惯孩子，当他犯错或者他的表现非常差劲的时候，就会毫不客气地教训他。通常情况他夫妇两个一个唱红脸，一个演白脸，所以对孩子的教育很有成效。从小，他的家教就非常好，使他成为一个非常懂事和做事有分寸的孩子。

外婆对罗杰斯的影响

对于长子罗杰斯，父母都是非常疼爱的，他们都希望能给他温暖的家，给他无微不至的关怀。可是孩子多了，那固定的爱分给每个人的注定就会少。罗杰斯的母亲恩奈斯汀一直都期盼能够生个女儿，可惜连续生了五胎也没能如愿以偿，不过倒是给罗杰斯添了好几个可爱的小弟弟。但是由于不断地有



新生儿的降生，对于罗杰斯这个大孩子，母亲不得已只能照顾的少点，她得把更多的注意力放在新生儿和更需要她照顾的罗杰斯的小弟弟们身上。

这位生养了罗杰斯、迪克、马布瑞、布罗敦、史蒂文共 5 个男孩的伟大母亲恩奈斯汀，出生在得克萨斯州的博蒙特市，这座因为拥有丰富的石油储备而被称之为美国南部的“石油之城”的城市。虽然恩奈斯汀精力充沛，有着强烈的好奇心，而且不时地会有新点子冒出，但是作为家中独生女长大的她，对于照顾 5 个调皮的男孩子显然是力不从心，所以在采取放养的原则之下，有时候难免也需要自己母亲的帮忙。

幼年时代的罗杰斯就常常被送到外婆家，由外婆格拉迪斯照顾，所以幼年时代的罗杰斯也深受外婆性格和做事方式的影响。说起外婆格拉迪斯，如果在现今，那么应该算作是一位女强人。虽然她身高不足 1.5 米，但是这丝毫不会成为她思想上的障碍，更不会是她内心无法抚平的遗憾，反而使她成为一个特别精干的人。她性格倔强，身手敏捷，精力充沛。

在跟罗杰斯的外公奥图·阿德法·布瑞威尔偶遇并发展恋情最后走入婚姻殿堂之后，她还是不能按捺那颗在当时被看做是不安分的心，虽然她夫唱妇随地追随丈夫到达雨果定居。她的丈夫奥图·阿德法·布瑞威尔经常被人们友好地称之为达奇，是一位日耳曼人后裔，曾就读于俄克拉何马大学法律系。聪明勤奋的他，曾经是学校的风云人物。他特别热爱体育，可以称之为体育迷，一度担任学校学生会主席和校橄榄球队队

第一章 | 投资“魔法师”的成长

长。当达奇还很年轻的时候，他的最大愿望是毕业后找一家好的律师行，成为一名受人尊敬的律师，但是他的这一梦想随着美国向德国宣战成为泡影。当第一次世界大战西线战事全面展开后，达奇应征入伍，并很快奔赴欧洲战场，在那里他成为一名空军飞行员。

战后回到美国的达奇虽然如愿以偿地成为一名律师，而且极力说服格拉迪斯在雨果开了一家律师事务所。依照他的想法，经过战争的洗礼，进入和平时期的雨果会进入经济的腾飞阶段，而随着经济的发展打官司的人也会相应地增多。但遗憾的是，一切不但没有朝着他的预期发展，反而进入了一个萧条的时期，律师事务所的事业很快就陷入了困境，最后不得不关门。虽然没有了律师事务所，但是达奇依然为镇上的人打官司，只是生活过得清闲不少。

平静的生活，丝毫不能按捺住格拉迪斯那颗不平静的心，充满活力的她也不能允许自己像那男权时代的其他安于现状的女士一样不工作，结婚之后，就以相夫教子为自己的全部职责，避免过多地抛头露面。那样地过一生对她而言不仅是浪费生命，更是浪费自己的才华。她希望能够有更多的机会让她展示自己的才华，充分地展现自己生命的魅力，但是理想与现实总是有差距。这种差距使得格拉迪斯的心深深地受伤，脾气也变得有些暴躁而且很容易发怒。好在丈夫达奇的个性温和，而且他深深理解妻子的这种心情，所以每当格拉迪斯的火暴脾气势不可挡地爆发时，好脾气的达奇就把她当孩子一样地宠。而



格拉迪斯的这种脾气也像是暴风雨一样，来得快去得也快，就像夏天的坏天气，晴天会突然雷雨交加，很快过去又会见彩虹。所以当她发过脾气后，她很快就会恢复她热情开朗、热心帮助他人的个性。

担任雨果通讯社的专栏记者，后来一直是格拉迪斯的职业精神寄托和最大的乐趣。虽然这个职业需要她抛头露面去采访，但是她从来都不以为然。她常常一个人跑到警署和法庭去采访犯人，她的这种与当时的社会女性完全不同的表现有时候倒会把她要采访的杀人犯吓一大跳，感叹这个世界变化的太快了！她对于工作特别认真负责，完全没有因为她是女性而对于工作有一丝的松懈。所以当抢劫犯被抓时，她就会立刻到警署里追问劫匪到底都抢了些什么，有时候她还会到医院里去看望那里的伤者，追问事发缘由，她对工作总是充满热情，不辞辛劳。镇上的人们时常会看到她娇小的身影奔波在雨果的大街小巷。虽然她热爱自己的事业，但是在当时那个男权社会中，她的这种突破传统我行我素、彰显个性的做法就显得有点离经叛道，所以每次外出，总是不免会招来人们在背后的议论。但是面对这种舆论与指点，格拉迪斯从来都不以为然，依然保持着自己的风格，为自己的事业和喜好而奔忙，直到后来女儿恩奈斯汀出生。等到女儿稍微大点的时候，她又投入到了她的工作当中，对于那份在她认为可以发挥自己的才能又能体现自己人生价值的工作，她执著地坚持了三四十年。

外婆格拉迪斯的脾气非常的火爆，当时由于罗杰斯还达不到

第一章 | 投资“魔法师”的成长

德莫普里斯小学的入学条件，母亲又没有足够的时间照顾他，他就被送到了外婆家并在那里的小学“借读”。外公达奇是那里的酒吧和牌室的常客，每天晚上他都会和镇上的男人们在酒吧里碰面、聊聊天、喝点小酒什么的，也经常會一起去附近的棋牌室玩上一会，试试手气。但是达奇的这种行为在妻子看来是不务正业，她对这种行为非常反感，在她看来，与其在这些地方消磨时间，不如带着罗杰斯出去转转。虽然达奇也非常疼爱外孙，但对他来说去酒吧会会老友也是他的一种爱好，所以他总禁不住牌友和酒友的诱惑常常偷偷光顾这些地方。

一个阻止，一个又禁不住诱惑，所以在这件事情上，夫妻两个就展开了一场斗智斗勇的战斗。达奇经常偷着去光顾这些地方，而格拉迪斯就会采取突然袭击的手段去堵截自己的丈夫。每次发现自己丈夫的身影后，她都无法控制自己火暴的脾气，但好脾气的达奇在被老婆发现后，总是不太计较她的坏脾气，而且由于他的人缘非常好，所以即使格拉迪斯经常去那些地方闹，酒馆的老板、牌场的朋友都还是很欢迎达奇的光临。因此就算是这次被格拉迪斯逮到，下次达奇还是会冒着被火暴老婆逮到的风险去光顾这些地方。

每当外婆出去找外公的时候，罗杰斯就会乖乖待在家里。无事可做的罗杰斯可不想闲待着浪费时间，他会在家里搜寻他感兴趣的书籍，例如人物传记或者冒险记之类的书。所以每次当外婆拉着外公一起回来的时候总会感叹，她真希望静静地坐在那里读书的是她的丈夫而不是她年幼的外孙。爱学习的罗杰



斯在那个时候还确实阅读了不少书，而且至今回忆起来他都觉得那段在外婆家的时光是他最快乐的时光之一。

那时候他经常搜寻家里的书来读，外婆看到他很喜欢看书，欣慰之余也以书本作为安慰他的物品。每当外婆要出去采访的时候，为了给他找些事情做就会事先带他去当地的杂货店给他买连环画。20世纪40到50年代初是美国漫画史上的黄金岁月，很多连环画的主角都是孩子们的偶像。当时他特别喜欢《超人》、《蝙蝠侠和罗宾》、《橡胶侠》、《绿灯侠》、《神奇上尉》、《神奇飞鼠》等书，还会经常幻想自己成为蝙蝠侠，在关键时刻救人于危难之中，直到今天，罗杰斯对《超人》和《蝙蝠侠》还依旧印象深刻。

儿时的罗杰斯有很大一部分生活都是在外婆家度过的，所以他跟外婆的关系很亲密，在长时间的接触中也深受外婆的影响。不仅遗传了外婆个性的不拘一格，而且也遗传了外婆的火暴脾气，对于这一点在他后来的作品中屡有提及。

外婆格拉迪斯是个要强的女性，她热爱自己的工作，相信通过努力工作能够过上好的生活。在她教育罗杰斯的过程中，她也把这样的思想灌输给了小罗杰斯。而对待钱财，外婆有自己的想法，那就是钱不外泄，不轻易把自己拥有的财产告诉别人。而罗杰斯就一直记着外婆对自己的叮咛：“千万不要跟人说你有多少钱！如果哪天我听说了你们在外面说自己有多少钱，我和你外公会立刻进坟墓的！”她以这种“恐吓”式的嘱咐，使得罗杰斯信以为真，而且在日后的生活、创业中他一直

第一章 | 投资“魔法师”的成长

谨遵外婆的家训，从来都不向外人诉说自己所拥有的财富。所以很多时候大家都知道他很有钱，但对于他具体有多少钱却不是很清楚。

格拉迪斯以她自身的所作所为为罗杰斯树立榜样，成功影响了罗杰斯。她不仅在罗杰斯心中留下了深刻的印象，也是让罗杰斯肃然起敬的偶像，所以后来罗杰斯才会出落得更强悍，更聪慧，也更出色。

小小生意精

罗杰斯的聪明不仅表现在他善解人意、体贴懂事的个性上，更表现在他对于商业超乎寻常的敏感性上。从小他就表现出对生意的热情，而实践也证明他从小就是个生意精。

当罗杰斯的三弟马布瑞快出生的时候，5岁的他被送到了外婆家。雨果虽然只是个小镇，但它也有着自己的娱乐活动，最令人心动、也最受小镇居民欢迎的活动应该算是每年夏天的棒球联赛。在小镇，这项活动可算得上是老少皆宜的一项全民运动。虽然他不是雨果小镇上的常住居民，但在棒球迷外公达奇的带领下，罗杰斯也经常去看棒球比赛。但是与外公，甚至与镇上其他小孩不同的是，他虽然对棒球场充满了好奇和热情，但更吸引他的却是棒球场上的生意。



当他发现有两三个七八岁的孩子，通过为棒球场上由奈斯比特夫人经营的小卖店捡瓶子赚钱后，他也特别想加入这项工作。于是他勇敢地请求奈斯比特夫人给他这个工作的机会。当奈斯比特夫人看到年幼的小罗杰斯时，很惊讶这么小的孩子竟然会有这样的举动。但是看到矮小的罗杰斯，她还是以哄小孩的口吻劝小罗杰斯放弃这份工作。在她看来这么小的孩子，做事情根本就没有耐心，提出这样的要求只是一时的孩子气而已，所以她劝罗杰斯应该和别的孩子一起去玩棒球。但是罗杰斯坚持要求得到这份工作的执著使奈斯比特夫人不得不对他另眼相看。在罗杰斯的努力下，奈斯比特夫人终于答应了罗杰斯的要求，最终罗杰斯成为这个捡瓶子团队中最小的成员。

这应当算作罗杰斯的第一份工作，虽然每 24 个空可乐瓶只能换回 5 美分，但在那个夏天罗杰斯依然非常开心，因为他通过自己的努力赚到自己人生中的第一笔钱。捡可乐瓶虽然是一件看起来很简单的事情，但对一个 5 岁的孩子而言，坚持一个夏天就是一件很不容易的事情了。而且这段经历也给他留下了深刻的记忆，后来他就曾回忆说，捡可乐瓶的工作也是有喜有忧。虽然当时他最大的愿望就是人们能够多喝可乐，他自己能多捡些可乐瓶，但事情的发展不会总是依照个人的意愿的。走运的时候，他可能一个下午就可以捡到 500 多个可乐瓶，但并不总是那么好运，偶尔的时候他可能一天只能领到 10 美分。不管怎么说，那都是一个很好的锻炼机会。那年的 9 月弟弟巴布瑞诞生后，他们家搬进了位于普罗德大街 210 号的

第一章 | 投资“魔法师”的成长

一栋复式砖房里。罗杰斯终于回到自己的家，也结束了他在雨果捡可乐瓶的职业。

自这项工作之后，他赚钱的想法就一发不可收拾。6岁时，他敏锐地发现德莫普里斯的棒球场上没有人卖花生和可乐。当父亲詹姆斯知道儿子的这一商业发现后，就鼓励罗杰斯争取在少年棒球联赛赛场卖花生米和饮料的特权。结果罗杰斯真的办到了。很快，他用从父亲那里借到的100美元买了一部卖饮料和零食的小推车，又买了一个二手花生烘烤机。简单的准备后，他开始了人生的第一次创业活动。

詹姆斯虽然是一个爱孩子的父亲，但对于孩子的教育也很重视，对孩子好的想法他总是给予极大的支持。当时由于罗杰斯的年龄比较小，所以每天晚上，詹姆斯夫妇就会帮忙准备第二天要卖的花生和饮料。他们会预先将花生烤至半熟，所以罗杰斯每天早上只要支好他的零食摊，摆好他的半成品花生和饮料，再烤熟一部分花生就可以等着顾客光临了。

小罗杰斯的零食摊可以算是德莫普里斯棒球场上的一道亮丽的风景线，很多人都是慕名而来。虽然如此，但是罗杰斯可不会错过好的推销机会。不管是谁来买东西，他都会热情招待，还会不失时机地介绍推销别的产品。真是人小鬼大，典型的生意精。

一个夏季的生意，让罗杰斯收获不少。他不仅自己看摊，而且在忙的时候他还会雇用自己四岁的弟弟——迪克来帮忙看摊，等到夏季联赛结束，罗杰斯就在镇上的国家商业银行开了



自己的第一个银行账户。

在第一年尝到甜头的罗杰斯，在第二年棒球联赛开始之前，就赶回德莫普里斯开始为新一季的零食摊生意做准备了。这时候弟弟迪克已经成了罗杰斯的干将了，兄弟两个把生意经营得很是红火。后来经营这项生意的就不是他们兄弟两个了，而是兄弟三个。罗敦后来也加入到了他们的队伍中，兄弟三人组成了“兄弟团”。而每当周三、周四下午詹姆斯有比赛的时候，兄弟几人就会一边做生意，一边给在赛场上拼搏的父亲加油。

生活中罗杰斯一直是个有心人，他很注意发现生活中的各种生意门路，哪怕是很小的他也愿意尝试。詹姆斯虽然对孩子要求很严厉，但他也很爱孩子们，经常会带着孩子们一起玩，不仅培养了父子间的感情，而且还能给孩子锻炼机会。例如，他经常在周六下午带着孩子出去远足，而在这个过程中他们要经过一段铁路线，细心的罗杰斯发现，铁路沿线有很多废弃的旧金属，于是他很快指挥他的“兄弟团”去捡，然后拿到沿途的废品收购站卖掉，以积累零用钱。除了带领兄弟们捡废铁，罗杰斯还会带着其他孩子一起去采摘沿途的野黑莓和李子，大部分都被母亲做成了香甜爽口的果冻，其他部分他们还是会上门向周围的邻居兜售。

如果以上的生意只是小打小闹，也许以下的这项就是一桩大生意；如果以上的生意都只是练兵，那么这次就是一场残酷的实战。当朝鲜战争爆发后，美国从中插足干涉，原本以为能

第一章 | 投资“魔法师”的成长

够速战速决，结果不仅打了一场持久战，而且人员损失惨重。受战争的影响，出现了劳工缺乏危机，而运输成本也直线上升。这一系列的变化使得养牛市场交易成了热门的生意。牛肉价格的飞速上涨，使得养牛的利润空间大大提高。很多人都加入到养牛的行列，希望乘此机会发一笔财。

詹姆斯也禁不住这一繁荣市场的影响，开始筹备买牛犊的事情。而此时已经是五年级学生的罗杰斯主动提出把他的全部积蓄都投入到这笔生意中来。不要小瞧罗杰斯，虽然只有11岁，但是此时的他早已还完了当时做生意借父亲的钱，而且自己还存了100美元。在当时100美元可不算是个小数目。父子俩摩拳擦掌地开始准备他们的生意。

父子两个在1953年春天信心满怀地买了好几头牛犊，期待在秋天获得一次大丰收。但是由于之前缺乏足够的认识和市场调查，随着7月朝鲜战争的结束，父子俩的希望变得越来越渺茫，牛肉的价格一扫之前的上涨之势，遭遇了价格滑铁卢。他们当时满怀希望在牛价滚烫时候买的牛现在成了赔钱货。

后来由于活牛交易价格几近崩盘，农业部门不得不对此进行调查。从公布的调查结果中，罗杰斯父子才发现，他们的生意确实注定是要赔本的。因为战争的影响，仅牛肉的运输成本在1953年就上升了75%，而人工成本也翻了一番，除此之外还要经过中间宰牛等多重环节的层层盘剥，以当时的牛价来算，养牛不仅收不回成本，还要自己倒贴钱。

当时的罗杰斯在此次经历中遭受了惨痛的教训，也明白自



己的生意做得确实不合时宜。后来当他读了第一本附有商品走势图表的书后，他才明白当年父子俩确实是在铤而走险。因为根据 20 世纪三个商品大牛市的图表和牲畜交易周期两个方面来看，他们当时的牛犊生意都不在合适的时机，所以注定要让他们割肉出让。这次经历让罗杰斯印象深刻，也让他明白充分的调查是做一件生意的前提条件。

失败并没有打败罗杰斯，他还是在成长并积极地为自己积累资金。上八年级的罗杰斯已近 14 岁了，他开始把棒球场上的零食摊生意交给他的弟弟们打理，他自己开始到煤场附近的秦克叔叔的杂货店里帮工。

秦克叔叔的杂货店开在贫民区，周围的工厂工人经常会在下班后光顾小店，所以小店的生意还比较兴隆。罗杰斯在那里主要负责商品上架、招呼客人，当然还要打扫卫生。

虽然工作不是很复杂、繁重，但是很琐碎，尽管这样，罗杰斯做的还很负责也很卖力。聪明的他总是能在上货的过程中，就记下各种货物的具体摆放位置和价钱，所以在顾客需要的时候就能快速准确地拿给顾客，而且客人多的时候也不会手忙脚乱，还能多招呼到客人。在不忙的时候，他总是先给货架上货，然后将所有的货架打扫一遍，经常让店里保持干净整洁。

对于罗杰斯的负责和干劲，秦克叔叔看在眼里，也记在了心上，所以没过多久秦克叔叔就把罗杰斯的工资从每小时 50 美分涨到 55 美分，而且还逢人必夸罗杰斯干活认真负责。但是



天的时候，他又在这里获得了工作的机会。

高中三年级大家都认为功课很紧张的时候，罗杰斯还在继续着他的打工生活，不过这次结合了他自身的爱好，在体育场现场解说美式足球比赛。由于他自己本身就是个足球迷，所以这份工作对他而言简直是一种享受。在没有球赛的时候，他也没闲着，他还为一个 12 岁的孩子补习数学，不过这份工作只维持了几个星期。

罗杰斯家族的孩子，从小就懂得自立自强，罗杰斯就是个很好的例子。他从小就知道通过自己的劳动为自己积累资金，从小就是个生意精。

第二章 求学之路

山沟里飞出的金凤凰——耶鲁大学毕业

罗杰斯不仅是一个生意精，而且在学习上也非常棒，学校一直是他最喜欢去的地方。每天早上去学校前，他都会做足准备工作才会出门。他的努力付出与回报确实也成正比，他从始至终都是一个品学兼优的孩子，还经常得到老师和家长的称赞。

虽然他是一个爱学习，而且品学兼优的孩子，但他却不是——一个书呆子，对于学习外的各项组织活动，他都很积极，算是一个活跃分子。当时他就积极参加学校的各种俱乐部，高中时



的国际钥匙俱乐部就是其中的一个。它是国际同济会的一部分，专门针对高中生，以培养孩子的创造力、领导力为目标。美国的很多名人年少时都是它的会员，例如美国前总统比尔·克林顿、好莱坞著名影星艾维尔·普莱斯利等等。

国际钥匙俱乐部对于他的会员的选拔也有着严格的要求，并不是说谁想进去就能进去的一个组织。当时的德莫普里斯高中只有 15 个孩子加入了这个俱乐部，而罗杰斯当时就是这个俱乐部在德莫普里斯的主席。他主要担任每次活动的负责人，领导会员制订各种计划为社区服务或者为学校提供义工服务。

虽然进入这个俱乐部的孩子都应该算是表现出类拔萃的，但罗杰斯更是其中的佼佼者，他凭借出色的表现赢得了参加 1959 年国际钥匙俱乐部在加拿大多伦多举行的俱乐部年会的资格，而且是作为德莫普里斯地区的代表去参加的。这次活动有了让他走出国门的机会，不仅使他开阔了眼界，也激发了他去感知世界的欲望。



青年时期的罗杰斯

九年的孩子，很多都在为备考 SAT 而

第二章 | 求学之路

忙碌。SAT 不仅是美国高中生大学前必须参加的考试，而且它的成绩和高中课程的总平均分也是申请奖学金的关键依据，虽然可以有多次的考试机会，但它是最好一次的成绩作为依据的。

虽然这些条件看起来都很严格，但是对于好学的罗杰斯来说这些根本就不成问题，所以他申请了两所大学，一所是美国常青藤联盟大学之一的耶鲁大学，另一所是创建于 19 世纪 50 年代末的田纳西州塞沃尼的南方大学。但在那一年幸运的是，耶鲁大学为每个地区的国际钥匙俱乐部的会员都提供了一份每年 2000 美元的奖学金。而作为德莫普里斯国际钥匙俱乐部主席的罗杰斯被幸运推荐为可申请这笔奖学金的对象。于是罗杰斯认真地填写了申请表格，等待着他的梦想实现。

1960 年对罗杰斯而言，是有着特殊意义的一年，他不仅以全校第一的成绩从高中毕业，更是收到了耶鲁大学的录取通知书，并获得了每年 2000 美元的奖学金。这不仅对罗杰斯是一个好消息，对这个偏僻的南方小镇来说也是一件喜事，因为他是小镇第一个进入耶鲁大学读书的学生。

耶鲁大学坐落于美国康涅狄格州纽黑文市，是一所私立大学，始创于 1701 年。当时是由十位公理主义者在赛布鲁克的一个集会上提出建立的，初名“大学学院”。1716 年的时候，英国商人莱胡·耶鲁对它给予了大手笔的捐赠，于是学校改名为耶鲁，也搬到了纽黑文。耶鲁大学是美国历史上建立的第三所大学，在 2006 年英国《泰晤士报教育增刊》的世界大学排名



中，耶鲁大学在总平均排名中位居世界第四，而 2006 年美国《普林斯顿》杂志也把耶鲁大学列为全美第二难进的大学。

耶鲁大学作为常青藤大学，让很多学生倾慕并不是没有道理的。因为自建校到今，它确实培养了不少成绩卓越的人才。在美国不长的历史上，就已经有 5 位总统毕业于耶鲁，这简直像是一个神话。不仅如此，据一组权威调查数据显示，从 1789 年算起，在美国的内阁中，有 9% 的成员都来自耶鲁，而 10 余位美国最高法院的大法官都在那里学习过。除此之外，从耶鲁大学走出来的各行各业的成功人数不计其数。

罗杰斯通过自己的努力就像一只飞出小镇的金凤凰一样，要开始去经历他的新阶段的人生。虽然去耶鲁的路很遥远，但由于花费问题，父母并没有因为他出色的表现和他为小镇带来的荣誉就把他送到学校去，而只是把他送到伯明翰。到伯明翰之后，罗杰斯需要独自坐飞机飞到纽约，然后从那里坐火车辗转到达纽黑文市——耶鲁大学的所在地。

走在秋日的耶鲁校园里，一切对于罗杰斯来说都是陌生和新奇的，而且又都是那么美得动人心弦。黄叶飘飞的校园里，矗立着一座座漂亮的哥特式建筑和一幅幅外观大方的浮雕，图书馆还悬吊着巨大的吊钟，这是罗杰斯以前在小镇从来不曾见过的，这一切让他内心感到震撼，但同时也让他感到有些局促不安。

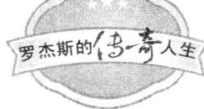
在这所人才汇集的大学里，大家不缺乏自信，因为能来到这所名校就足以证明个人的实力，大家都是众里挑一的佼佼

第二章 | 求学之路

者，而很多人还有着显赫的家世背景，很多人由于不同的经历和开阔的视野显示出卓越的见识和思想。这使得从小乡村走出来的罗杰斯感到有一些不安，因为在这个优秀的人才团体中，他没有任何优势可谈，哪怕是以前使他无比骄傲的学习成绩。

在最初的时间里，罗杰斯除了认识、感叹这所名校之外，可能更多的是在适应一种生活，一种让他感觉到具有前所未有的压力的生活。他必须使自己在短时间内获得心灵和精神上的安慰。于是他拼命学习，让自己完全沉浸在书的海洋里，斯特林纪念图书馆就成为他经常学习的场所之一。

斯特林纪念图书馆位于学校的中心地带，是一座高7层的哥特复兴式古老建筑。它原本是一座教堂，但现在它不仅是耶鲁的图书馆，也是全美第三大图书馆，它的藏书量高达400万册，种目繁多而且齐全。由于耶鲁大学实行的是住宿学院制，也就是将学生分配于12所不同的学院住宿。而罗杰斯当时被分配在位于学院街37和55号之间的达文波特学院，这所学院是以纽黑文市创始人约翰·达文波特的名字命名的，学生通常都称它为迪波特。它是一座融哥特式和佐治亚式建筑为一体的带两个大院子的四层古老建筑。斯特林纪念图书馆位于迪波特学院的西北方向，所以每次用不了多长时间，他就能够从学院到达图书馆。在这座蕴藏大量图书的地方，一走进来，罗杰斯就会迫不及待地徜徉在知识的海洋。有着这样充实的精神享受会很快地让他忘记自我，忘记一切的烦恼。当累的时候



候，罗杰斯就会回到他的住处——迪波特的顶层，在那里他与两名新生共同住在一套两室一厅的公寓里。那个用石材建造的建筑，就像是一座古堡。

刚入学的不安，随着罗杰斯对耶鲁校园环境的熟悉和不断的努力充实自己，慢慢地消失了，而且在这里交到了几位好朋友。鲍勃·尼克尔斯就是其中之一，他不仅是罗杰斯的好朋友，也是罗杰斯在学校的赛艇队队友。鲍勃来自芝加哥，是一位高高瘦瘦、又很诚实质朴的人。他非常聪明，又有着开朗的个性，幽默感十足。两个热爱运动的人在赛艇队认识不久后就成为好朋友，虽然罗杰斯总是穿着很不配套的服装，而且一年到头几乎都是类似的行头，但是鲍勃从来不会介意。他们经常会相约一起去图书馆看书、去食堂吃饭。在大三的时候，鲍勃住到了罗杰斯的隔壁，两个好朋友又成为邻居。

后来由于罗杰斯经常去鲍勃的宿舍找他，就认识了鲍勃的舍友，同样来自芝加哥的乔恩·莱恩。身高 1.85 米的乔恩也是个幽默感十足的小伙，他也非常喜欢罗杰斯，所以不久之后他们就成了很好的朋友。

除了鲍勃和乔恩之外，罗杰斯还有一位非常要好的朋友，那就是马奇·马克林。马奇所住的公寓离罗杰斯的住所也比较近，所以很方便来来往往。马奇出生于夏威夷，后来随父母搬迁到康涅狄格州。马奇和乔恩在外形上很相像，都属于又高又瘦型的，不仅如此，他们两个对于体育赛事的热爱也有着比较相似的特点，那就是他们的热爱不仅表现在鉴赏上，更重要

第二章 | 求学之路

的是他们都有着相当深厚的理论基础。所以诸多的相似点，使得他们两个格外投缘。四个人的组合还是非常融洽和有意思的，当罗杰斯和鲍勃忙于体育训练时，乔恩和马奇就会一起去图书馆或者去比赛场观看实战，在都有时间的时候，他们又常常会一起去参加舞会和狂欢活动。

由于耶鲁大学在学习的前两年是不分专业的，所以学生可以根据自己的兴趣爱好选择专业，还可以参加自己喜欢的社团活动。在大三分专业的时候，罗杰斯、鲍勃、乔恩、马奇都选择了历史作为他们的主修专业。这样一来，四个好朋友又增加了新的谈论话题，谈论各国的历史、研究希腊战争中的战术以及世界大战。

在1963年的时候，罗杰斯通过自己的努力有了一些积蓄，后来他看中了一辆二手的欧洲产小敞篷汽车。这辆车看起来非常帅气，很招罗杰斯的喜欢，但是作为生意精的罗杰斯更希望这辆车能够给他带来赚钱的机会，于是他就买了那辆车。可是出乎意料的是，那辆车并没有如他预料的那样给他带来机会。而它发挥的最大效能可能就是让罗杰斯、乔恩、马奇、鲍勃等共四人在毕业那年春节的假期一起去了趟加拿大，享受了一次自驾车旅游的随意和自由。后来因为罗杰斯觉得这辆车实在看着好看帅气，但是实际上根本就很不实用，于是在自驾旅游结束后就把车转让出去了。通过这件事让聪明的他明白，看上去很不错的东西并不一定都适合自己，东西的实用价值其实是最重要的。



牛津的新学员

1964年5月，22岁的罗杰斯在经过四年的勤奋学习之后，终于以优等生的身份从耶鲁大学毕业了。刚从校园走出来的罗杰斯除了享受毕业带来的喜悦外，还要对前途做出认真的选择。是工作，还是继续上学深造，他必须做出选择。面对选择，他没有冲动和浮躁的表现，而是做了两手准备。一方面他给牛津大学寄去了他的履历表和申请表，另一方面他也开始跃跃欲试地尝试找工作实习。机会总是特别青睐有准备的人，当罗杰斯在华尔街成功地通过一份工作的面试，正在享受这份快乐的时候，又有一个惊喜降临在这个幸运的孩子身上，他收到了牛津大学寄来的录取通知书。不仅如此，随之而来的还有牛津大学给他提供的每年2000美元的奖学金。两份突如其来的厚礼，让罗杰斯觉得仿佛自己中了六合彩一样兴奋。这样的厚礼，让他的选择变得轻松起来了，他准备去上学，但对于这份来之不易的打工机会他也不想轻易放弃，于是他把工作的计划改为打零工，而且经过努力也得到了老板的同意。

同年9月，罗杰斯结束了他在华尔街的实习生活，准备奔赴牛津继续他的学业。牛津是英国泰晤士河谷地的主要城市，它的名称来源很有意思，确实是和牛有关，据说这是古代牛群

第二章 | 求学之路

涉水而过的地方，所以才有了这个名字。牛津大学成立于1167年，而早在1096年，就已有人在这里讲学了。

牛津大学是英语国家中最古老的大学。据说在12世纪之前，英国没有大学，人们都是远赴法国或者其他的欧洲国家学习。但是后来这些远赴国外学习的人回国后都聚集在牛津，从事经院哲学的教学与研究。由于这样的原因，人们就开始把牛津作为一个“总学”，这实际上就是牛津大学的前身。学者们聚集在牛津是由于当时亨利二世把他的一个宫殿建在牛津，学者们为取得国王的保护，就来到了这里。12世纪末，牛津被称为“师生大学”。1201年，它有了第一位校长。1213年，该校从罗马教皇的使节那里得到第一张特许状。在建校的900多年历史中，这所学校培养出了大量的人才，包括5位英国国王、46位诺贝尔奖获得者、26位英国首相、86位大主教、18位红衣主教以及多国政要、名家。

虽然罗杰斯没怎么出过远门，但是几次出远门都是跟学习有关。第一次是以国际钥匙俱乐部德莫普里斯地区的代表去加拿大的多伦多参加俱乐部的年会，第二次是去耶鲁求学，这次是去牛津求学。他总是能够通过自己的努力改变自己的状况，让自己得到自己想要的东西，而在学习的过程中这种付出与回报的表现就更为明显。

虽然要去牛津上学是一件让人高兴的事情，而且他还拿到了奖学金，但他并没有因为这样，就想到要奢侈一次或者铺张一回来犒劳自己。因为通过自己的赚钱实践，让罗杰斯懂得每



一分钱都来之不易，都要付出辛勤的汗水，所以对于钱他从来都是花得很仔细，在他看来每一分钱都应该花在刀刃上，都应该发挥出它应有的作用，所以在平时的花费中，能不花的他就尽量不花，能少花的就尽量少花。这次去牛津也一样，为了省钱，他选择了相对便宜的冰岛航空公司的航班，先从纽约飞往冰岛，然后在冰岛等待了三天之后，搭乘冰岛航空的航班再飞往英国西北部城市格拉斯哥，然后再去学校。

罗杰斯不是一个沉默寡言但又很文静的人，自打以德莫普里斯地区的代表参见国际钥匙俱乐部在多伦多的会议后，就激发了他想要看看世界，走遍世界的激情。在冰岛等待转机的三天里，他怎么也不会使自己闲下来，白白浪费掉这次大好机会的。事实上他一路搭便车将冰岛的各个景点玩了个遍。不仅如此，等到了格拉斯哥之后，他依然是采用之前的方法，搭乘轮船到达北爱尔兰之后，就以搭便车的形式免费游览了海岛风光。

刚到学校，罗杰斯就感觉到了这所学校的与众不同，而且深深地被这所学校所吸引。虽然耶鲁大学也是实行的住宿学院制，但是据说耶鲁的住宿学院制来自牛津。走在牛津的校园，到处都有无法掩饰的历史印记，学院的建筑都呈现出一种四四方方的院落格局，周围耸立着中世纪哥特式的高塔建筑，中间是绿地或者广场，整体看起来非常美丽，这让罗杰斯很快就爱上了这所大学。

罗杰斯所在的巴里奥学院位于宽街，是牛津大学最古老的

第二章 | 求学之路

学院之一，创建于 1263 年，由于是亨利三世时期的贵族约翰·巴里奥创建的，所以就以约翰的姓氏命名。巴里奥学院不仅是牛津大学最古老的学院之一，也是培养众多经济学家和政要的基地。从这里走出来的经济学家和政要后来都享誉世界，具有很大的影响力。

在这样的高等学府学习，是一件多么令人高兴的事情。对于罗杰斯来说，无论在哪所学校，图书馆都是他经常要去的一个地方，这里当然也不例外。在宽街上就能看到博德林图书馆，这所图书馆始建于 1602 年，是世界上最大的图书馆之一。它的藏书量比牛津大学图书馆的藏书量更多，品种也更齐全，它不仅有多达 600 多万本的藏书，还有 5 万多份珍贵的手稿。这里就是一个知识的海洋，作为一个热爱学习的学生，罗杰斯经常贪婪地在这里吸收着知识的养分。

除了图书馆，位于宽街上的布莱克韦尔书店也是罗杰斯经常去的地方。这是一家很有特色的百年老店，创建于 1897 年。在店中有一块镶嵌在墙里的刻写着“没人会来问你需要点什么，你想翻阅任何书籍，敬请自便。一旦你需要，店员会随时为你服务。不管是来看书的，还是买书的，一律欢迎”字样的木牌，就是这样的木牌使得这家书店更显得有特点，也更受众多学生的欢迎，因为没有哪个穷学生不喜欢这样的可以免费阅读的地方。

罗杰斯是一位勤奋的学生，也是一位幸运的学生。幸运地进入了耶鲁，幸运地进入了牛津，还得到了奖学金。但是在幸



运的背后还有一件可谓是惊险，但又可谓是幸运的事情。虽然在事情发生之后，罗杰斯根本不知道，而是事后通过在耶鲁求学的弟弟马布瑞告诉而得知的。但是就是这件事情更加凸显出罗杰斯在众人眼中的优秀和他深受老师的喜欢和信任。据说罗杰斯在牛津就读第二年的时候，差一点奖学金就没有了，这时候他从前母校耶鲁大学的一位教授——本杰明·南柯经过多方努力，最终说服耶鲁大学先为罗杰斯垫付一笔无息贷款发给罗杰斯奖学金的基金会，等到基金会有钱后再还钱给耶鲁，就是以这样的方式最终确保了罗杰斯顺利完成学业。

从美国南方乡村走出来的罗杰斯，胖墩墩的看起来结实而饱满，戴着一副大黑框的眼镜，短短的头发贴在脑门上，当他憨憨地笑起来的时候，脸颊上就会出现一对可爱的小酒窝，让人觉得他憨实，但他偶尔也会流露出些许的羞涩。穿衣的风格好像延续了在耶鲁的糟糕风格，总是给人感觉上下不搭配。但就是穿衣这么不协调的人却也有自己的风格，那就是无论多冷，他都不穿外套。

他相貌憨实，有着自己独特的穿衣风格，也有着健康的体魄和使不完的劲。后来他以充沛的精力和辩论的好口才成为“侃吃社团”的优秀选手，并参加了“任人唯贤颂”的歌唱大赛。要参加“任人唯贤颂”歌唱大赛，就先要通过“侃吃社团”的筛选，而“侃吃社团”最经典的聚会是在学院学生就餐时以相互之间的舌战一争高下，罗杰斯能够最后参加大赛，就是因为他不仅有着丰富的知识积淀，而且头脑灵活，辩论口才

第二章 | 求学之路

也非同一般。

“任人唯贤颂”歌唱大赛在巴里奥学院每年都会举行，因为在英国的大学里，每个学年都分为三个学期，每个学期的开学时间分别是每年的9~10月、1月和4月，而在牛津，这三个学期分别被称为圣米迦勒学期、四旬斋学期和复活节学期。一般“任人唯贤颂”就在圣米迦勒学期举行，由学院的“阿诺德和布拉肯伯里社团”组织。在这个盛大的节日里，学生们都会盛装打扮，然后聚集在学院大厅，喝点开胃的葡萄酒，然后唱赞美诗。到午夜庆典快要结束的时候，学生们就会站在宽街上的三一学院门口演奏一首叫《做搁兜里》的歌曲。据说这首歌曲是由巴里奥学院的学生自己创作的。

罗杰斯在牛津的生活过得既充实又丰富多彩，不仅充实了他的知识修养，也让他在众多的团体活动中充分展现了他另一面的才华。这样丰富多彩的生活一直持续到他毕业。

赛艇是他钟爱的运动

罗杰斯是一个充满活力的人，也一直是个热爱体育运动的人，而赛艇就是他非常钟爱的一项运动。在刚到耶鲁大学不久，他就参加了学校的赛艇舰队，每周除了周日之外都去训练。他的好朋友鲍勃就是他的船队队友。



由于罗杰斯个头不高，而且比较结实，所以在赛艇队当中，他担任的是舵手一职，而鲍勃由于个头瘦高所以担任的是桨手。在八个人一组的团队中，有着明确的职责划分。舵手主要负责比赛中喊口号，协调队员的一致性，除此之外他还要掌握赛艇的行进方向、节奏和比赛策略。在一定程度上，舵手相当于整艘船的灵魂和首脑。他要有敏锐的洞察力，及时地发现每位队员的竞技状态，根据不同的情况给出合理的建议，并激发和鼓励队员，使大家在他的指导下及时对情况作出正确的判断，然后以正确的方式发挥出整个团队最好的状态，赢得比赛。而桨手则是在舵手的指挥下，齐心协力，挥动大桨，提高赛艇的速度，赢得比赛。

别看罗杰斯平时是一个略有些害羞的人，可是在赛艇上，他内心的激情好像很容易就会被激发出来，那种洋溢的活力和热情，很容易感染身边的每一个人。为了充分调动起每个人的力量，使整个团队的协调性和团队的协作性更强，他还经常以聊天的方式尽可能多地了解每位船员，然后根据每位船员的具体情况给出建议。而在赛艇的训练过程中，他常常以他的喝彩声和鼓励声传达给船员力量。

罗杰斯热爱这项运动，也热爱他的团队，他明白这个比赛不是个人的比赛，而是一个团队的集体力量的较量，所以为了使团队更加团结，他在团队的训练中总是尽量给予积极的表现。在比赛或者训练过程中他通常都非常地投入和卖力，总是希望在他的带领下他的团队能取得更好的成绩。只是在他卖

第二章 | 求学之路

力的指挥比赛的时候，他那镜片厚厚的眼镜总会让他觉得郁闷，因为船桨激起的水花溅在他的眼镜上，很容易影响他的视线。虽然他也想了一些办法，但是总不能很好地解决这个困扰他的问题。

在耶鲁学习期间，罗杰斯一直坚持着赛艇这项运动，当罗杰斯从耶鲁大学毕业后，这项运动并没有因此而停止。到了牛津大学之后，罗杰斯就迫不及待地报名参加了学校的赛艇俱乐部，而且一直坚持这项运动到毕业。由于兴趣使然，他把大量的时间都投入到了赛艇俱乐部，在这里他也结识了不少热爱运动的朋友，艾伦·瑞就是其中之一。这个热情的小伙来自南非，活泼开朗，但是又有着很强的种族隔离情结。他们两个经常一起训练，一起在空闲的时间里去艾森斯俱乐部喝茶，偶尔也会在那里吃晚餐。罗杰斯对那里的薯条很钟情，成了每次去必点的固定食品，而艾伦则每次都喜欢尝试不同的菜肴。他们不仅有着共同热爱的运动项目，还总是有说不完的共同话题，这让两个年轻人在一起非常投缘。

由于每年春天都会在泰晤士河上举办一次剑桥大学和牛津大学的船赛，一般叫做“牛桥船赛”，但也被称为“蓝船”对抗赛，这是由于比赛服装都是蓝色的。这一重要赛事的起源很有意思，据说当时就读于剑桥大学的查尔斯·莫瑞成尔和就读于牛津大学的查尔斯·沃兹沃斯都非常热爱赛艇这项活动，在他们之间常常展开一场场竞赛活动，后来这种活动慢慢由个人比赛扩展为团体比赛。在1829年3月12日，牛津大学和剑桥



大学的赛艇代表队分别穿深蓝和浅蓝的服装在泰晤士河上举行了第一次正式的竞赛活动，以后这种服装和比赛就延续下来。只是第一次比赛和第二次比赛之间的时间隔得比较久，差不多隔了7年时间。从1856年开始，每年复活节期间，牛津大学和剑桥大学的赛艇比赛都在河上举行。往后，比赛就都以挑战的形式进行，上一年的失败者成为下一年的挑战者。在过去的153次比赛中，除了一场平局外，剑桥以79场的胜利领先于牛津的73场，保持着一定的优势。

这项赛事，随着规模和影响的扩大，观看赛事的人也越来越多，据说光在泰晤士河两岸聚集的观众就有25万人以上，而收看直播的人则更多。而这场赛事随着发展也已经不只是一场简单的赛艇比赛，它更多的是两所世界名校之间的较量。在社会上，两校影响相当，并驾齐驱；而在体育方面，每年一次的赛艇比赛，则是他们证明各自强弱的最好写照。

既然热爱这项运动，对于这样重大的比赛，罗杰斯当然不会错过。这项牛津大学与剑桥大学之间的赛艇比赛虽然都由业余的选手参加，但由于是两所世界名校之间的赛事，而且也可以算是两所名校对各自实力之间的较量，所以选手的水平依然很高，而且后来很多队员都参加了全国或者世界性的赛艇锦标赛，在1992年的巴塞罗那奥运会中乔尼和格莱格·希尔两人双双获得了金牌，在1999年的世界青年赛艇锦标赛中大卫·里维斯顿就获得了季军的荣誉。所以要想参加这个高水平的竞赛不光要有热情，还需要有真正的技能，所以赛前训练是一

第二章 | 求学之路

件相当艰苦的事情，而且在牛津大学和剑桥大学都有一个比较苛刻的不成文的要求，那就是船员不能为了训练而耽误学业，所以从每年9月选拔船员和训练船员开始，就有一些学生不得不在学业和兴趣爱好的反复权衡之下，为了保证学业而不得不放弃了比赛。

而在此后长达8个月的严格训练过程中，很多船员也会被陆续淘汰掉。由于这样的原因，最终参加比赛的桨手的名单直到赛前的3月初才确定，淘汰率非常高，差不多达到40%。

虽然罗杰斯之前在耶鲁大学的时候，有参加赛艇比赛的经验，而且他个人也很热爱这项运动，但是为了最终能够在众多的选手中胜出，他也不能免于室内大运动量的训练。每天他除了完成学院的研讨会，去图书馆为每周的论文找资料之外，其余的时间基本上都用来运动了。12月底的时候，罗杰斯以及其他队员迎来了教练团队组织的摸底测试和选手选拔赛。他们不得不在泰晤士河上接受寒冷的天气与体能的考验。而这种选拔性的考验并不会到此结束，它会一直持续到次年的3月初，到那时才能最终确定参赛的舵手和桨手。

罗杰斯入读牛津大学的第二学期，由于学校的赛事组委会想要扩大参赛选手的选拔范围培养第二梯队，所以在正式比赛前又增加了一场预赛。虽然这对于想参加最后比赛的选手来说，在一定程度上又增加了入选的难度，但是一向以实力说话的罗杰斯依旧是顺利通过了层层选拔，稳妥夺得了最终参加赛艇比赛的舵手资格。



1965年4月3日，对于牛津大学和剑桥大学来说都是一个重要的日子，最终的比赛就要进行了。对于罗杰斯而言，他努力的结果就要展示了。那天天气晴朗，而且也没有风的影响，对于比赛来说真是非常有利。

迎着灿烂的阳光，代表牛津大学和剑桥大学的伊西斯队和高迪队登场亮相。罗杰斯和他的队友们都身穿背心和浅色短裤，显得士气昂扬。比赛分为两个部分，前半部分是预赛，后半部分是决赛，也就是传统的“蓝船”对决。在预赛部分，刚开始的时候，两只船队难分上下，一直处在并驾齐驱的处境，但是到了第一个船速检测线标注时，高迪队略微领先，占有了一点点优势，在此时，罗杰斯带领他的船队保持冷静平稳，在到达哈默电密断桥下时，展现了他们的爆发力，不仅追上高迪队并且超越了高迪队，同时稳定地保持优势，赢得了预赛的胜利，也为他们赢得最终的决赛获得了气势。在如火如荼的决赛中，他们戒骄戒躁，不仅保持了上半场的优势，而且显示了更强大的爆发力，最终以18分07秒的成绩赢得比赛。

罗杰斯不仅这一年参加了“蓝船”对决，在第二年3月，他又幸运入选为这一年牛津队的舵手。而在这一年的最终比赛中，他们也并没有让大家失望，保持了上一年的好成绩，最终以19分12秒的成绩赢得了比赛，夺得桂冠。

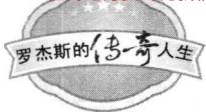
在成绩面前，人们不得不得承认，罗杰斯确实是个好舵手，他有着优秀的领导才能，所以在两次“蓝船”对决中都会带领他的队员在比赛中连连夺冠。他在赛艇方面的好成绩不

第二章 | 求学之路

仅表现在“蓝船”对决中，在亨利皇家赛艇比赛中也得到了很好的证明。1965年对于罗杰斯来说真是顺利的一年，这一年不仅让他有机会参加不同的赛艇比赛，而且在比赛中也连出好成绩。

亨利皇家赛艇比赛始于1839年，原本是亨利镇的市民们和附近地区大众自娱自乐的夏季消遣项目，参加的选手都是业余的赛艇爱好者。但是由于在1851年，维多利亚女王的丈夫阿尔伯特亲王第一次以王室的名义赞助赛艇比赛，所以自此有了皇家的称号，也有了竞赛性质。这个赛事和其他的赛事相比，比较独特的一点就是它既不受英国业余赛艇协会的管辖，也不受限于国际赛艇联合会，但却同时被这两个官方组织认可。这项比赛的阵势比较大，几乎囊括了所有赛艇比赛的项目，成为英国所有赛艇赛事中参赛选手最多、持续时间最长、累计吸引观众最多的一大体育盛事。它的整个比赛要在英格兰最美的小镇之一——亨利小镇延续5天，比赛全程为2112米，比国际赛事规定的标准赛程要多出112米，整个赛程耗时约在7分钟左右。

罗杰斯在亨利皇家赛艇比赛上参加的是八人有舵手级别学生组的比赛，因为除此之外这一项比赛中还有俱乐部选手级别的比赛。比赛的起点是泰晤士河白金汉郡的坦普尔岛，终点是波普勒波因克。这段水域河面开阔，水流平缓，给经过多种训练的罗杰斯和他的队友带来了更多的发挥空间，最后他们以6分28秒的好成绩刷新了八人赛学生组级别比赛的纪录，在比赛



中不仅获得了“泰晤士挑战者杯”，而且他们的成绩也被入选吉尼斯世界纪录大全。这让罗杰斯感到兴奋和骄傲，一切的努力付出都得到了应有的回报，他收获了奖杯，收获了荣誉，也得到了认可。

在参加完 1966 年的“蓝船”对决，罗杰斯就从牛津大学毕业了。虽然此后他没有办法像学生时代那样参加比赛，但是他对于赛艇运动的那份深厚感情，是难以割舍的。赛艇让人感受到团队的协助和信任的力量，让人感受到拼搏向上的勇气，以及在战胜困难、跨越极限之后面对创造的成绩那种无限喜悦与兴奋，这些都是只有通过切身的体验才能得到的快感。

对于这项活动，后来罗杰斯通过坚持不懈地为牛津赛艇俱乐部慷慨捐赠表达着他对母校的热爱和对这项运动的眷恋。除此之外，他还立下遗嘱，愿意在他百年之后将自己的部分财产捐献给牛津大学，包括牛津赛艇俱乐部。这项活动对于他的一生都有着重要的意义。

业余投资

罗杰斯是个投资的天才，这种才能从他很小的时候就已经显现出来。这个出生在美国南方小镇的男孩以他独特的个性，坚持着他的爱好，最终将这种爱好变为一种事业。从 5 岁开始

第二章 | 求学之路

他就开始做生意一直到高中毕业。虽然上大学他离开了他最初生活的那片熟悉的土地，但是在这个陌生的环境中，他并没有因为陌生而畏惧，也没有因为陌生而变得缩手缩脚，放弃一切赚钱的机会。

虽然在进入耶鲁的最初几个月，周围的一切都跟以前不一样了，在一个新的环境中，他除了感到新奇，还有一些初来乍到的陌生。而且在这个人才聚集的环境中，他也感到了周围人的巨大优势使他自己原本自认的优势在这时变得几乎什么也不是。新的环境和一个强势的优秀人才的聚集地，让他原有的优势心理感到了强烈的落差。看着新的环境，有那么一瞬他可能还恐慌过，面对一张张陌生的但是又有点假惺惺的面孔他也产生过错愕，他初尝了以前从未有过的压力。但是这一切都没有延续很久，对于罗杰斯来说最初这些也许是个问题，但是这些一直都不是长久的问题，而且他也不会允许自己让这些变为长久的问题。他通过自己的方式让自己在这方面变得强大起来，慢慢适应这里的环境，并且慢慢成为这里的强者。

那段时间，罗杰斯让自己沉浸在书海里，这样他可以通过知识武装自己的心灵，得到一种强大的力量，让自己的心得到一些安慰，压力也有所减轻。但这并不是他唯一所做的事情，他不允许自己闲下来，他要发挥自己的特长和爱好，他参加了赛艇活动而且开始了打工生活。

虽然学习生活很忙，还要参加赛艇训练，但他还是合理有序地安排好自己的时间，争取到打工的机会。由于他向学校学



生互助办公室提交了打工的申请，所以很快就被安排在本科生食堂担任侍者助手，主要负责清理食堂桌面卫生。虽然这份工作每周要干 9 小时，但是这可以保证他的银行账户上每周都会有一笔固定的收入。这是一件让他非常高兴的事情。不过这份工作在干了一年之后，就不再干了，因为他找到了新的工作——迪波特院长梅里曼的助理，主要负责学院所有体育赛事的筹备工作。

耶鲁大学的体育活动还是很多的，但是在众多的活动中，业余体育联赛应该算是耶鲁大学 12 个住宿学院生活中最重要的一部分了，各个学院在体育上的竞争活动还是蛮激烈的。学院每年的体育赛事安排在三个季度，分别是冬季、春季和秋季。每个赛季都会根据季节特征安排丰富的比赛项目。为了激发学生对体育活动的热情和集体荣誉感，比赛规定各个学院的学生可以以比赛成绩作为依据，为学院累计积分。在每个学期末，学校会对累计分数最高的学院颁发 Tying 杯，为了给学院争取这项荣誉，各个学院的学生在竞赛项目中竞争很激烈。而为了使活动能够顺利的开展，各个学院的院长就要在赛前开展准备活动，比如案头和协调工作。

罗杰斯所在的迪波特学院院长梅里曼就是负责这些赛前准备的事情。作为院长助理，罗杰斯的任务就是协助院长完成这些工作。首先他要掌握院长交代的一切事物的最新进展，并及时报告给院长；其次在遇到问题时，要及时告知院长，以确保问题能够及时得到解决。这份工作看似很轻松，其实很琐碎，

第二章 | 求学之路

任务也很繁重。因为在这个过程中很多事情并不会一次到位，而是带有反复性的，所以需要他及时做出一遍遍的确认，同时还要应付一些突发事件。所以不仅需要细心，也很需要有耐心。不过对于罗杰斯来说这些都不成问题，因为他一直是个很负责的人，对于工作他总是能够想到办法，尽自己所能把它完成得很好，这一直是他对自己的要求，也是他面对工作的一种态度。他的这种认真负责的态度和良好的表现深得梅里曼院长的喜欢，所以他在耶鲁上学期间，一直都是他在协助梅里曼院长完成这项工作。巧合的是，后来罗杰斯二弟马布瑞在耶鲁读书的时候，竟然也担任着院长梅里曼的助理职位。

经历了耶鲁的洗礼，再到牛津的时候，虽然感到牛津和耶鲁的气氛是不同的，但他已经没有了那种刚走出南方小镇的腼腆。那些经历让他能够更快地融入到新的氛围中，对于新事物能够很快做出反应。虽然学习、看书依然是他生活的中心，但这些并不是他生活的全部，在学习之余他还是以打工来调节自己的生活，并且此时在大氛围的熏陶下，他也开始做一些投资生意了。

虽然作为一个学生来说，不会有太多的钱，但罗杰斯在进入牛津的时候就得到了奖学金，而且他还有靠自己打工赚来的一些积蓄。他的投资方式很简单，就是用奖学金购买外汇，然后通过汇率的浮动赚取差价。虽然这项投资对于罗杰斯来说是比较新鲜的，但凭借之前他在华尔街打工的经验，他知道要想赚钱，就一定要有丰富的知识和足够的智慧。



为了增加投资的信息，罗杰斯从那个时候起养成了每天早上收听 BBC 新闻的习惯。除了通过 BBC 了解当天世界各地的新闻，他还会经常去阅览室看《金融时报》。这让他对投资方向能做出一个比较正确的预测和判断。

1964 年的时候，英国官方公布的贸易收支差额和估计收支差额数据与实际状况之间的巨大反差一直是 BBC 和《金融时报》谈论的话题。这引起了罗杰斯的关注，他立刻就查了英国官方网公布的数据，仔细研究后他发现英国的外债和巨大的贸易逆差情况一定会带来英镑的贬值。但是当时的英国政府为了维持英镑与美元之间的汇率，不仅采取了严格的外汇管制手段，还通过提高利率、有选择地提高税率等手段来平抑英镑贬值危机。

当罗杰斯敏锐地发现这一问题后，他就把这一消息告诉了他的同学，而且他自己也希望能在英镑贬值的时候低价买入英镑，使他的美元更值钱。只可惜军旅生活打断了他的计划，他的这一想法并没有实现。

即使罗杰斯没有机会真正投入这次投资，但是他的投资天赋却依然显露无疑。1967 年他的预言成为现实。在那年的 8 月，英国政府被迫宣布英镑贬值 14.3%，原来 1 英镑可以兑换 2.8 美元，而现在只能兑换 2.4 美元。这使得国际金融市场上以苏黎世投机者为代表的空头在这次贬值的过程中，大赚了一笔。而对情况作出错误决策的英国政府却损失惨重。

虽然服兵役使罗杰斯错过了当时的投资，但是在军旅中所

第二章 | 求学之路

经历的一些事情却为他后来的生意打下了更为坚实的基础。1968年的时候，罗杰斯回到纽约，在纽约港的军事基地哈密尔顿堡服役。他被基地分派做军人俱乐部经理，主管俱乐部的运营。

在俱乐部任职期间，罗杰斯还帮自己的上司——指挥官柯奈·约翰·卡斯蒂管理股票账户，并且成绩不错，几个月时间里就让柯奈赚了不少。罗杰斯不仅帮他的上司理财，家里人对他也非常信赖。外婆格拉迪斯很早就把买基金股票的事情都交给他打理。在股市疯狂的20世纪60年代末和70年代初，母亲恩奈斯汀还直接给他打电话，让他帮着买股票。这些经历，不仅使他小有名气，也让他积累了一些实战经验。

等到1968年要结束自己军旅生涯的时候，罗杰斯这些切实的实践经历让他相信，他不适合干实业，因为当俱乐部经理的经历告诉他，“你整天都得想着怎么赚钱，还要考虑很多细节，比如俱乐部的酒吧、餐厅、游泳池这些场所的场馆清洁、食品安全、酒吧餐食品种等，还要顾及成本问题。要考虑的事情远比你预想的要多得多！”这实在是一件累人又难搞的事情。而投资的经历也让他更清楚地认识，自己的兴趣和特长还是在于此，于是他准备征战华尔街。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进：<http://www.7help.net>

第三章 闯荡华尔街

华尔街的实习生

华尔街，对于很多热衷投资的人来说一点也不陌生。因为它有“美国的金融中心”之称，虽然这条从纽约市曼哈顿区南部的百老汇路延伸到东河的一条街，全长 530 多米，宽仅 1 米，但这里却是美国大垄断组织和金融机构的所在地，它集中了纽约证券交易所、美国证券交易所、投资银行、政府和市办的证券交易商、信托公司、联邦储备银行、各公用事业和保险公司的总部以及美国洛克菲勒、摩根等大财团开设的银行、保险、铁路、航运、采矿、制造业等大公司的总管理处，它就是



人们眼中垄断资本的代名词。而垄断资本从这里支配着美国的政治、经济，所以华尔街成了美国垄断资本、金融和投资高度集中的象征。

这里不仅是很多投资家心中赚取钱财的地方，也是很多怀有投身金融投资业的年轻人成就梦想、展露身手的地方。他们怀着对未来的美好憧憬来到这里，有人功成名就，也有人落泊而归。

1964年，22岁的罗杰斯马上就要从耶鲁大学毕业了，此时的他正站在人生的路口，对于未来还没有非常清晰明确的方向。虽然申请了牛津大学，但是在没有得到牛津大学确切的录取消息的时候，他还是抱着两手准备的心态，于是他准备着手找工作。而作为一个学生的毕业季，会有一些针对应届毕业生的招聘会在学校里举办。作为名校的耶鲁大学也不例外，而正好要找工作的罗杰斯有位校友告诉他，有一家多米尼克证券合伙人公司要在耶鲁举行校园招聘会。虽然此时的罗杰斯对于金融的认识可能还处于启蒙状态，但是能够有机会去一家比较有影响的金融投资企业工作、有机会去金融中心华尔街工作，这对于从小对生意、赚钱感兴趣的孩子来说，还是有足够吸引力的，于是他决定去试试看。

当时的罗杰斯梳着20世纪70年代流行的偏分发式，褐色的头发整齐地被梳到右边，在高高的印堂上方露出两道弯曲的发际。宽大的黑色方形眼镜挡住了眉毛，使他的眼神显得有些迷离。他的整体形象看起来内向而老成，有点像是位做学问的

第三章 | 闯荡华尔街

年轻助教，或者是事务所里核对数据的会计师。但即使这样，依然掩饰不住他的才华，在他去多米尼克证券合伙公司面试的时候，得到了面试官的认同和好感。

多米尼克证券合伙人公司的那位来自纽约平民区的面试官，对于来自美国南方偏僻小镇——德莫普里斯的罗杰斯有着特殊的感情，这可能是因为相近的出身拉近了两人之间的距离。但是这种感情并没有使面试官在面试的时候有丝毫的松懈，反而更加仔细。他们聊了很久，而且还聊到一些细节的问题，比如在家乡的打工经验，国际钥匙俱乐部的义工项目，耶鲁的求学经历和业余生活等各方各面。在聊天中罗杰斯的出色表现和他本身的出色经历，更加博得了面试官的青睐。过了两天罗杰斯就接到让他去上班的电话通知。

不过此时的罗杰斯有点飘上云端的兴奋，又有点面对选择的左右为难。因为在他被通知得到这份工作的同时，牛津大学的录取通知书也随之而来，不仅给了他到一个更大的学府继续深造的机会而且还给他提供了每年 2000 美元的奖学金。面对同样有着优厚条件的两个选择，罗杰斯有些犹豫，又有些左右为难，他既想去牛津上学，又想接受华尔街的高薪工作。但是面对无法两全的选择，他最终决定去牛津上学，但他还是不甘放弃就此而来的工作机会，于是他努力争取把在华尔街工作的机会转变为打零工的机会。他抱着忐忑的心情，告诉多米尼克证券合伙人他想打零工的请求。这在多米尼克证券公司还是从未有过的事情，但罗杰斯好像是幸运之神的宠儿，总是能够



化险为夷，使事情在自己的努力之下出现转机。最初开始的时候，面试官对于罗杰斯这样的答复和要求不是很满意，但他还是答应罗杰斯尽量帮他争取一下机会。于是这件事情被报给了该公司人力资源部，后来还好达成了统一的意见，最终罗杰斯顺利地进入了这家公司，开始了他在这里打零工的生活。

别看罗杰斯现在是家喻户晓的投资大家，但当时刚入华尔街的时候，他对于这片领域基本上是一片空白。虽然华尔街是无数商学院学子向往和激动的金融中心所在，但是在他进入这里之前，他对这里却几乎一无所知。

多尼尔克证券合伙人公司成立于1870年，也算得上是华尔街上一家老牌综合性投资公司，除此之外，这家公司还是最早登陆美国证券交易所的金融机构。罗杰斯去的那一年，恰逢公司对旗下业务进行合并重组的时期，公司想把全国性的金融零售业务作为公司的发展重点。处在美国证券市场牛市时期的转型，自然而然地为公司带来了更大的发展机会。

罗杰斯在这里实习的时候是担任助理分析师。由于从小接受“努力干活就能赚钱过好日子、对于投资股票就像是进赌场碰运气一样”的教育，所以对于股票基本上没有什么认识。而且在华尔街从事股票分析的一般都是有着财务、会计学背景或者相关工作经验的人，对于一个学文的人在这里跨专业研究这个，实在是一件既艰难又不可思议的事情。而且当时他几乎没有一点股票知识基础，有可能连股票和债券都还分不清，但是这丝毫不影响他对这份工作逐渐产生兴趣。

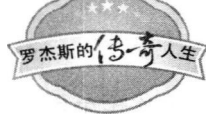
第三章 | 闯荡华尔街

最初的时候，罗杰斯是在做市场研究，主要是撰写上市公司的研究报告。虽然当时作为文科生的罗杰斯数学成绩也相当好，但是对于连很多理科生都无法确认自己能否在自己专业上熬出头的情况下，罗杰斯要坚持下来，可想而知是一件多么艰难而富有挑战的事情。

但是像罗杰斯这种面对挑战就兴奋的个性，这样一件工作也许是比较符合他的。果不其然，当他开始撰写研究报告以后，他就慢慢地发现，这是一件令人兴奋的工作，顺着这些数字竟然能够了解一家公司的经营状况。而对于像他那么爱思考的人，对于公司的盈亏原因是绝不会放过的，这些由一个个数字引申出来的更深层次的问题让他感到振奋不已。

这份工作就像是专门为罗杰斯安排的扫盲课程一样，对于爱学习又能够快速接受新事物的罗杰斯来说，通过这份工作，让他对华尔街和股票都有了一定的了解，而且在这段时间里，他也被这里的工作和人们的投资热情深深吸引。让他对于投资有了新的认识和理解，对于一个热爱赚钱又富有冒险精神的孩子而言，有了这样的实践机会，那么要是有什么合适自己的投资机会当然也不会放过的，所以在他拿到牛津提供的奖学金的时候，毫不犹豫地就在华尔街建立了人生的第一个股票账户，并且以每股 350 美元的价钱买了一点 IBM 的股票。

虽然对于股票投资来说是有着一定风险的，但是对于有着投资失败教训的罗杰斯，即使他很富有冒险精神，但他依然对于投资很谨慎，不会因为一时冲动而做出让自己的资金有所损



失的事情。在买这支股票之前，他就仔细作了市场调查和分析，在他的调查过程中他发现全球超过 70% 的计算机都由 IBM 生产。而在这一年里，IBM 又发布了 S/360 系列产品，由于它倡导兼容性的概念，被誉为 20 世纪 100 项顶级技术进步之一。这种新技术不仅使计算机的技术革新上了一个新的平台，而且也使公司未来具有更为广阔的前景。在这样的情况下，这支股票是有一定的潜力的。

果不其然，由于这支股票自身的优势，再借着当时股票牛市的催化作用，IBM 股价不断上涨，等到罗杰斯要结束在多米尼克公司的暑期实习时，这支股票还在上涨，但作为头次投资股票生意的他为了持盈保泰，还是在赚了一笔钱之后就卖掉了他的股票。但是之后，这支股票还是一路上涨，最后涨到了每股 601.5 美元。虽然罗杰斯早就卖了，但是它还是足以证明罗杰斯发现优势股的眼光和潜力。股票赚钱很让人高兴，但是相对于赚到钱的兴奋，让他更为开心的是他发现华尔街对他而言更具有魅力和吸引力。他发现投资这个领域充满了乐趣和挑战，对他自己而言非常合适。

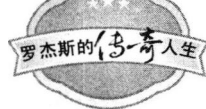
于是在 1965 年的暑假，罗杰斯再次来到华尔街实习，而且由于上年的良好表现，他又争取到了在多米尼克公司实习的机会。不过与上次不同的是，这次的实习部门是场外交易部，虽然只是个小小的交易员，但是罗杰斯相信，这一样会为自己积累很多的实战经验，对自己日后到华尔街工作有很大的帮助和好处。

第三章 | 闯荡华尔街

在这里，罗杰斯第一次见识了股票交易。当时的股票交易还是沿用古老的手动操作。股票的行情报价通过电传打字电报机传递，交易员们拿着电报纸上的行情打电话报价给各个经纪行，确定价格，在纸上记录成交价格后，完成交易。

当罗杰斯在场外交易部实习的时候，那里的经理比利斯·麦克卢姆经常会给他一些帮助。比利斯高大清瘦、精明而谦和。他是华尔街的老手了，自从普林斯顿大学毕业后，就一直在华尔街闯荡。他对罗杰斯的印象非常好，认为他是一个勤奋、好学的人。后来比利斯告诉罗杰斯，在华尔街只有足够聪明和勤奋的人才能赚到大钱，但能否一直拥有财富可就是另一回事了，江湖险恶，街上什么事情都会发生。那些声名显赫的公司一夜间倒闭的例子不胜枚举，只有随时保持谨慎和警醒才能与财富为伴。这让罗杰斯受益匪浅，也让他立志要做那个与财富为伴的人。

当 MBA 在华尔街风靡的时候，罗杰斯也曾考虑去读一个，为自己在华尔街从事这方面的工作增加一些相关的专业知识，但是在听了多米尼克的一位高级合伙人的话之后，他改变了自己的主意。当时那位合伙人——加德勒·斯塔特说：“你在这里做空一手大豆所学的东西比在商学院里干耗两年所学的书本知识强 100 倍！”确实是这样的，实战经验确实胜过纸上谈兵。虽然罗杰斯从始至终都没有学过金融投资，但这丝毫都没有影响他在投资中的敏锐判断力，而他曾经主修过的历史，以及后来主修过的哲学、政治和经济，看似不仅与投资不挂钩而且让



他和理科生拉开了距离，但是实际上这些看似没有任何关联的知识却让他更容易在社会发展和变迁的过程中发现被大多数人视而不见的赚钱机会。

假期的实习，不仅让罗杰斯通过自己的投资赚到了一些钱，更为重要的是，他帮助罗杰斯上了一节生动的华尔街投资的扫盲课，也在实践的过程中让他逐渐明晰了自己的爱好与日后的职业道路。

求职华尔街

为了到牛津大学学习，罗杰斯把华尔街的工作努力转变成了假期实习。虽然去上学了，但是在那里短暂的经历，让他对华尔街有了初步的认识，也让他喜欢上了那里，喜欢上了投资，于是在上学后的第一年暑假他又去实习。从那个时候起，他就明白，自己的职业在那里，而且在那里自己的热情和兴趣才可以得到完美的发挥和展现。为了尽快完成学业去发展自己的投资事业，他学习非常用功，原本牛津大学安排的三年课程，他在两年内就修完了。此后虽然他又经历了两年的兵役生活，但是在服兵役期间他没有丢弃自己热爱的投资，帮自己的上司和家人在持续投资。等到1968年夏天，兵役结束后，他迫不及待地就到华尔街寻找自己的发展天地。此时的罗杰斯

第三章 | 闯荡华尔街

虽然仍然戴着那副黑框眼镜，但是此时他的发型早已经改成了板寸，跟第一次来华尔街的感觉已经完全不一样了。他早已摆脱了初次上华尔街的稚嫩，而且现在的他不仅对这方面不是一无所知，而且还通过一些实践对自己的投资理论进行检验，积累了一些很实用的投资经验。

他参加了华尔街的招聘面试，最后在众多的选择中他决定去一家叫卡特·伯林德和威尔公司的研发部做助理分析师，其实这是一家合伙人经纪行，曾经一度是全美第二大证券经纪行。没多久这家公司就重组了，并且更名为柯根·伯林德·威尔-李维特公司。但是在华尔街上，人们更愿意称它为“茼蒿咸牛肉”。虽然罗杰斯很希望自己能早点干成自己的事业，但是事实上他在这里并没有干多久，在公司重组期间他就离开了公司。

离开柯根·伯林德·威尔-李维特公司之后，很快罗杰斯就在贝奇公司谋取到了一个职位。在这里他担任的是初级投资分析师，主要负责机械工具类和广告代理行业的投资分析。在这里，罗杰斯就像当时《机构投资者》杂志曾经描述的华尔街上年轻的精英们一样，有着比较高的教育背景，都充满着自信、意气风发、自命不凡，除此之外，就是玩命地工作。

当时的罗杰斯对华尔街的一切都充满了好奇。每天穿着宽大的横道衬衫，套着布鲁克斯兄弟品牌的外套，打着领结，带着自己的奋斗梦想奔赴华尔街。虽然他很努力，但是作为华尔街上的新人，最初的日子过得还是很艰难而清苦的。原本就



没有多少钱，而热爱投资的他还把所有能用到的钱都放到投资上了，在他看来，年轻人就是要把能省下来的每一分钱都最好地用于投资。他拼命地工作，每天基本上都要工作十五六个小时，几乎就没有休息的时间。此时在他的脑子里装的事情好像就是交易、看报告、写报告、分析上市公司，而其他的事情对于此时的他而言，好像都已经不重要了。

1969年的夏天，罗杰斯换了他的第三份工作，这是一家位于百老汇1775号被称为基尔德的公司。它成立于1968年，是一家投资管理公司，他的主要业务是替慈善机构、大公司或者私人客户管理共同基金、对冲基金、养老基金等多品种的证券投资组合。罗杰斯选择这家公司的原因是他在这家公司担任总裁助理，不仅职位有所提高，年薪也在原来的基础上涨了不少。

20世纪60年代，很多人虽然把自己的资金交给了投资管理公司管理，但是对于投资他们真的根本就不了解，即使赚了钱或者赔了钱，他们也不清楚是怎么赚的或者怎么赔的。发现问题之后，罗杰斯开始研究数字背后的真相。

虽然罗杰斯很看重钱，希望把每一分钱都用到投资上，但是他也同样喜好车，之前他在耶鲁上学期间就买过一辆敞篷跑车，他喜欢驾车驰骋的那种感觉，所以在那年秋天，他为自己买了一辆二手宝马250cc摩托车。在他看来，骑着摩托车奔驰在路上，比开车更能亲身体会到自然的力量，也更能进退自如，这种自由的感觉让他感觉舒服。其实这也是他后来为什么

第三章 | 闯荡华尔街

喜欢骑摩托车去旅行的原因之一。

罗杰斯对于投资有着某种狂热的感情，在狂热的深处又有着一种奇异的才能，那就是对股票市场有着强烈的感知能力。早在 1969 年冬天的时候，他就预感到股票熊市即将来临。虽然对于这种预感他不能做出一个非常合适的解释，因为连他自己都不清楚自己是怎么发现熊市即将来临的迹象的，但是他的预测真的很准确。1970 年年初的时候，他的这种预感变为了现实，美国的股票市场经历了泡沫破裂前的最后疯狂后开始迅速下跌。这种急速的变化使当时的很多公司始料未及，所以深陷其中，大受损失。罗杰斯曾经所在的贝奇公司就是其中很不幸的一家公司，那一年它亏掉了 900 万美元。在股票市场全线下挫、溃败时，因为之前他预感到股市即将下跌，就把所有的钱都买了辛辛那提铣削工具公司的看跌期权。

1970 年年初，股票市场狂泻不已，1 月 29 日的时候，道琼斯指数竟跌至 768 点，创出了三个月来新低。在接下来两个月中，市场持续低迷，丝毫没有起色。而到了 4 月，股市连之前的局势都保持不住了，急转突下，如同一股洪水猛兽，让人猝不及防，短暂的瞬间，大笔的资金就消失于无形之中。

在这一天，好几家公司的股票突然崩盘，电子数据系统公司就是其中的一家。当崩盘后不到三个小时，原本 150 美元每股的股票在共同基金卖空的合力围剿下惨跌至每股 80 多美元。这种反应，立刻引起了更大规模的暴跌。而电子数据系统公司的掌门人亨利·佩罗特仅仅在这一天，账面上的损失就高达



4.5 亿美元，这么高额的损失，接近除美国五大慈善基金外的所有慈善基金的总和。

而在这一天损失惨重的不只是电子数据系统公司的股票，四季疗养院和其他很多公司也未能幸免，四季疗养院的股价直降到 33 美元，几近缩水了三分之二；数据处理公司的股票则从 92 美元跌到 11 美元，最后又惨跌到 8 美元；国际独家公司的股票从 62 美元每股跌的只剩 7 美元。也许大家觉得这是最惨的，其实最惨的是还有不少股份公司的股票跌得几乎是一张废纸了。股票市场一片惨淡、一片狼藉，就像是看不见的战场，但是人人都能感受到滚滚的硝烟和激烈的战斗。

这一轮的狂跌风潮刚过，27 号，道琼斯指数又创新低，从 750 点跌至 735 点。次日又受到经济学家艾略特·简维的悲观预测影响，道指再次下跌，直至 724 点。这样的惨淡局面，一时间使得股票市场上人人自危、人心涣散。

但是股市的灾难并没有到此为止，而是在 5 月份愈发地猛烈，接连创新低，5 月 4 日，道指跌至 714 点；虽然后来联邦储备委员会宣布将购买股票的最低保证金比例再降 15 个点，但是依然不能阻挡市场的跌势，13 日，道指一路下跌，跌破了 700 点；紧接着 25 日，道指以 640 点收幕；26 日，道指又下跌 9 个点。这场持续的下跌，是股票市场一场严重的灾难。不仅使很多当时受大家青睐的公司大大缩水，也使不少的投资者在这种形势下被无情地淘汰出局。

在这种略带苍凉与悲壮的气氛中，有一个人不但没有遭受

第三章 | 闯荡华尔街

这种冲击，反而大赚一场，这个人就是罗杰斯。他以敏锐的眼光洞悉了股票市场的惨淡前景，购买了辛辛那提铣削工具公司的看跌期权，这不仅避免了股票上的损失，而在股票大跌的时候，辛辛那提铣削工具公司的看跌期权竟然让他的净利润翻了三番。

事实胜于雄辩，这一丰厚的收获足以证明他在投资方面的天赋和悟性。这一切似乎都在昭示他会成为投资场中的新星。

惨痛的教训

为了不断给自己创造锻炼的机会，罗杰斯总是在一个阶段之后辞去原来的工作，寻找一个更适合自己现阶段发展的工作职位。在华尔街拼杀了一段时间之后，1970 年春天罗杰斯又辞去了他在基尔德公司的职务，这次他准备在华尔街找一家更大的、能够让他大展拳脚的公司。

经过一段时间的实践体验，逐渐使罗杰斯表现出卓越的才华，早期那种对股票的一无所知和青涩早已经褪色，现在的他在股票市场中成为一名有自己想法和见解的新人，也是一颗新星。

在参加面试的过程中，他已经可以不用很担心自己找不到



合适的工作，而且已经有条件去拒绝掉那些看中自己，但不是自己理想中的公司，或者不能给予自己理想中职位的公司。但是这样的表现往往会让一些看中他的面试官感到气愤和不解，查克·布鲁尼就是其中的一位。

当罗杰斯去参加他们公司的面试时，查克·布鲁尼刚好是面试官，当他问道罗杰斯平时比较关注《华尔街日报》中的哪类新闻时，罗杰斯的回答让布鲁尼不仅感到吃惊，也让他感到高兴，因为罗杰斯是众多的面试者中为数不多的一位对商品市场感兴趣的人。这样的爱好一下子加深了布鲁尼对罗杰斯的印象。在后来的谈话中，罗杰斯还告诉布鲁尼 1969 年购买黄金的事情，还顺便谈了自己对商品市场的一些看法。他的这些表现都让布鲁尼觉得罗杰斯是他们要招聘的不二人选，作为面试官又作为这家公司研究部的头儿，他当场就告诉罗杰斯可以到他的部门来上班。但是面对这种优惠的待遇，罗杰斯根本不领情，他立刻就回绝了布鲁尼的邀请，因为在他看来这家公司给他提供的职位并不是他理想中的，所以即使布鲁尼非常看重他、想要留住他，他也不愿降低自己的标准。他的回绝让布鲁尼感到非常意外，甚至有点气愤，因为他不明白面对丰厚的收入，这个年轻的小伙脑袋中到底在想什么。

虽然回绝了布鲁尼，但是罗杰斯并没有放弃面试。后来他又去纽伯格 - 伯尔曼公司面试，很幸运这次他又成功了，而且得到了董事会主席助理的职位。纽伯格 - 伯尔曼公司位于百老汇大街 120 号，他的创始人也是他的老板是罗伊·纽伯格。

第三章 | 闯荡华尔街

罗伊·纽伯格在美国金融界享有盛誉，被人们称为共同基金之父。这位出生于美国、早年居于巴黎的大亨，一生充满了传奇又神秘的色彩。他出生于1903年，在1929年闹股灾的时候来到华尔街。他没有读完大学，在纽约大学读到大二的时候就退学了，而且也从来没有参加过任何商学院的培训，但就是这样一位没有经历完整的正规教育和培训的人竟然创造了华尔街的神话。在华尔街他是唯一一位同时经历了1929年和1987年股灾依然固若金汤的投资人。在这两次金融灾难中他不但没有赔钱，反而取得了骄人的成绩，这不能不说是个传奇。

1950年，他创建低佣金的守护者基金，后来成为合股基金的开路先锋，被誉为“美国开放式基金之父”。然而，他本人对于这些成就却全不在乎，他说：“我明白，金钱使这个世界运转，但我不相信金钱；我知道艺术不能使这个世界运转，但我相信艺术。”这也许就是他的与众不同，同时也可能这就是他成功的秘诀，因为截至他93岁的时候，他的基金规模已经从最开始的15万美元创始资金发展到了500亿美元。而在他长达68年的投资生涯中，创造了无一挫败的神话，被尊称为美国投资界“炒股不败的世纪寿星”。这个记录真正是前无古人，因为就连被人们称之为“股神”的巴菲特也无法超越，因为巴菲特在过去的51年投资生涯中也有一年是亏损的。

罗伊·纽伯格不仅是个投资天才也是个非常高寿的人，作为投资家106岁的年寿，这是一般人不能相比的。这可能跟他热爱运动是分不开的，因为他在93岁的时候每周还要在私人教



练的指导下打三次网球，自己还会经常去公园散步；而在 104 岁的时候他还依然坚持每天都到他的公司上班。也许是受到纽伯格的影响，罗杰斯在自己 37 岁时，也开始坚持大量的运动，他每天早上都会骑 90 分钟的自行车。

纽伯格对罗杰斯的影响不仅仅是个人生活习惯上的，更主要是在投资上的。可以说到纽伯格 - 伯尔曼公司不仅是罗杰斯的才能使然，也是他的一种运气使然。对他来说，公司给予的这个职位不仅给了他发挥的平台，也给了他学习的机会，特别是跟着大师学习的机会。

纽伯格能够成为投资市场上不老的神话，确实是以自己的实力说话的。他在投资中最擅长的就是短线投资，依赖自己的准确判断力，迅速及时地下手买进，等赚了之后，又在恰当的时候迅速出售。罗杰斯在纽伯格 - 伯尔曼公司的时候就切实领略到了纽伯格的这种投资风格，他总是能够准确及时地掌握股票市场的消息，看似在看报纸的他，总是能够在不经意间准确地报出他想要买的股票。而且不论他在哪里办公，他报出的股票数目和实际出售的数目之间的差都非常小。这让身为他助手的罗杰斯不禁感到吃惊，更有一点神奇。惊异于他对股票市场的敏感度和准确的判断力和预知力。

纽伯格对于投资的选择，主要是基于所要投资的公司内在价值。除此之外，在他的投资理论中“羊市”理论就是更重要的一个。之所以称为“羊市”是因为就像羊市一样，有时羊群会遭到杀戮，有时会被剪掉一身羊毛，而有时则可以幸运地逃

第三章 | 闯荡华尔街

脱，保住羊毛。“羊市”与时装业有些类似。时装大师设计新款时装，二流设计师仿制它，千千万万的人追赶它，所以裙子忽短忽长。而纽伯格则指出：“在投资中，很多时候人们会尽可能去想多数人会怎样做。他们相信大多数人一定会排除困难找到一个有利的方案。但是实际上这样想是危险的，这样做是会错过机会的。设想大多数人是——机构群体，有时他们会互相牵累成为他们自己的牺牲品。”所以他更注重自己的判断。除此之外的另一重要原则就是，在短线投资的时候，不要忽略长线投资的重要性。虽然他经常进行短线投资，但是他依然提出：“企业经常投入大量资金，进行长线投资，当然同时会有短期效应，如果短期效果占主导作用，那将危害公司的发展和前景。”

身为纽伯格的助理，罗杰斯深受他的影响，对他自己日后的投资有很大帮助。后来他被称为华尔街上做空头的大师，其实就有纽伯格的影响。纽伯格自己就是一位做空头大师，而且后来罗杰斯的投资思维与他非常相像，两个人常常都会持与常人相反的观点，不随大流，能够凸显并坚持自己的独到见解。人们常说，聪明的人是会互相欣赏、互相吸引的。罗杰斯很佩服纽伯格，而纽伯格也很欣赏聪明的罗杰斯，对他也总是很亲切友好。在罗杰斯替纽伯格工作了一段时间之后，纽伯格对罗杰斯不仅充满了好感，而且对他非常有信心，所以他将守护者基金资金的15%交给罗杰斯去投资。

此时的市场刚刚经历了一场暴风雨，股市刚刚经历接连的



大崩溃的洗刷，但是在这个过程中罗杰斯之前所投资的辛辛那提铣削工具公司的看跌期权让他大赚了一笔。罗杰斯信心满怀，他相信这次用 15% 的守护者基金来投资也一定能够成功的。

股市经过 1970 年 5 月 26 日的一场大冲击之后，罗杰斯预测随后的市场会一直下探，但是在这之前肯定会有一波反弹，结果正如他所料，市场出现了一波反弹。这就使他在过程中以做空的手法赚了一笔。这次的成功让他对下次的投资更加有信心了，但是往往是计划赶不上变化。就在他以 48 美元卖空了“大学计算机”这只股票后，等着市场再度下挫来吸进时，市场出乎意料地没有下挫，反而反弹了，这使得他不得不一次次补仓。他备受打击，但是让他感到雪上加霜的是，他的投资组合中的另外一个做空的股票 Memorex，价格也出乎意料地不断攀升，这让他深陷在煎熬之中。

虽然他坚信自己的预测是准确的，因为那两只股票的价格早已经超出了它们的实际价值，但是市场根本就不认这个账，一路上扬，为了补仓，很快就让罗杰斯把自己近两年的全部积蓄都搭了进去。这样的发展态势让罗杰斯感到挫败和绝望，无奈之下，他以 72 美元的价格被迫平仓了。一夜之间，他的富翁梦不仅破碎了，而且使他自己又回到了原点，变得一文不名了。这一年的市场不仅粉碎了罗杰斯的富翁梦，据权威机构在那年 9 月份作出的调查显示，至少有三成的美国股民在这场风暴中损失惨重。而到秋天的时候，这一经济形势更加严峻。

第三章 | 闯荡华尔街

有报道指出，有些股票经纪人在这轮股市暴跌中股灾已经被迫无奈改行了，经济的影响，使得到处一片萧条，身边的各种细节变化无不在向世人显示着这场灾难带来的严重后果。

这场失败，对于罗杰斯的打击无疑是严重的，但是罗杰斯不服输的个性让他决定从哪里跌倒从哪里爬起来。虽然现在没有钱，但是他仍然坚信自己一定能够成功，于是他把除了生活开销需要的钱留够之外，其余的都用于投资了，而且在这次投资中，他做得种类繁多，只要是能赚钱的，他都做。这种做法首先是受到自己现状的影响，其次也是受到纽伯格投资观念的影响，因为在纽伯格的投资原则中有一条就是要发展多元化的投资。

两年后，罗杰斯当时预计会下跌的“大学计算机”从 96 美元的巅峰价格一路猛跌，最低的时候都降到 2 美元。虽然这个结果证明当时罗杰斯的眼光没错，但是他犯了一个致命的错误，那就是市场和基本面是两回事，它并非能如你所愿在你预定的时间里兑现你的预测。

这样的教训使得他想起了当他还在卡特·伯林德和威尔公司做助理分析师的时候，有位高级客户对他说的话，“对你这样的年轻人尤其是刚刚开始投资的年轻人而言，最好的教育就是让你破产！”“不仅是破产，而且最好让你破产两次！”这样的话虽然当时听起来让罗杰斯很惊讶，也很不为意，但是现在看来，那位贵客的话也不是没有道理，首先他远远没有自己想象中的那么聪明；其次，只有经历了切肤之痛，才能真正体会



到一些平时看不到的宝贵东西。

这次教训，让罗杰斯深刻地明白，在做事情之前，自己一定要有足够的把握，真切明白自己要做的事情，这样才能下手，否则就不要做。股票市场的变化是疯狂的，他不会对任何人留情。只有你来顺应市场，而市场并不会因为个人的意志而改变。

第四章 量子基金

聪明的对冲基金经理人

经过自己投资“大学计算机”股票的惨败，罗杰斯吸取了教训，也深刻地认识到对于短线投资自己并不是非常适合，相反的长线投资可能更适合自己。弄清楚了这一点后，他仔细分析之后认为，长线投资中能让自己以最快的速度积累大量资金的职业就是对冲基金经理人。

对冲基金起源于 50 年代初的美国。当时的操作宗旨在于利用期货、期权等金融衍生产品以及相关关联的不同股票进行空买空卖、风险对冲的操作技巧，在一定程度上可规避和化解投



资风险的一种投资基金形式，属于免责市场产品。它虽名为基金，实际与互惠基金安全、收益、增值的投资理念有本质区别。这种基金采用各种交易手段进行对冲、换位、套头、套期来赚取巨额利润。在具体的投资中，它的投资比较复杂，带有私募的性质，而操作起来也比较隐蔽和灵活。

想到对冲基金，不禁又让罗杰斯想起了阿尔霍德－布雷奇罗德合伙人公司，因为这不仅是当时欧洲老牌的投资银行，而且索罗斯与旗下阿尔霍德－布雷奇罗德合伙人公司1969年创建的双鹰基金，也是一家有着相当规模而且运营良好的基金公司，它最初的创建基金就有400万美元。

有这么好的一家公司对罗杰斯来说本来应该是一个很好的机会，也是一件应该让他兴奋的事情，但是此时的罗杰斯却有些犹豫。这并不是因为罗杰斯对自己实力和才能的怀疑，而是对于自己上次拒绝去这家公司的事情感到有一丝顾虑。

早在1969年的时候，因为双鹰基金的运作非常成功，需要招聘大量的人才来维持和扩大它的运营。当时罗杰斯也参加了面试，而且当时“双鹰基金”的基金经理索罗斯非常看重罗杰斯的才华，不仅给出很好的待遇，还提供基金经理助理的职位给罗杰斯，只希望他能够加入他的团队，但是当时因为罗杰斯已经有了自己的打算，所以他拒绝了这次工作机会，这让看重他的索罗斯感到很失望。但现在的他又非常想要得到这份工作机会，所以此时的他有点矛盾。

经过再三的考虑，罗杰斯还是决定去争取这份工作，但当

第四章 | 量子基金

他回去找索罗斯的时候，正如他所料的那样索罗斯还在为上次他的不领情感到心里不平。虽然如此，索罗斯还是个很爱才的人，当他们两个人在一起谈起当时的投资市场时，索罗斯发现，他们在投资理念上有很多的相似点。而要作为自己的助手协助自己工作，这一点是非常重要的，而且罗杰斯确实是个不可多得的人才。于是索罗斯冰释前嫌，真诚地邀请罗杰斯加入他的团队，担任他的助理和投资分析师的职务。

于是 1971 年初，罗杰斯开始在这个他曾经拒绝过的位于宽街 30 号的阿尔霍德 - 布雷奇罗德合伙人公司正式上班了。此时的罗杰斯已经换上了金丝边眼镜，自来卷的头发看着像是小小的波浪，他已经呈显出中年人的稳重和气质。

由于经历过一次失败的教训，罗杰斯在工作中比以前更加勤奋，也更加谨慎。因为他明白在这条街上他属于一个没有背景的人，而且在众多的商学院学者与怀揣 MBA 文凭的人中，他只是一个最不起眼的小员工，而有着不甘落后性格的他知道，只有通过自己的努力才会缩小与他们之间的差距，改变这一切。于是，他全身心地投入到工作当中，好像永远也不知道疲倦一般。

每天早上 6 点，罗杰斯就起床了，这一做法他一直坚持，从未不中断过。BBC 和美国的新闻播报是他必听的，在这里他可以获得很多他想要知道的信息。简单吃过早饭后，他就会去上班。在工作中罗杰斯总是保持着他一贯的作风，那就是专注。在他专心投入到工作中的时候，任何事情都不能影响他。



而在那个以工作为重心的时期，他基本不会加入别人的闲谈话题，时间在他看来就是财富，他讨厌讨论不切实际的事情和浪费时间。他把自己的时间安排得满满当当的，每天都沉浸在工作中，大量阅读对工作有帮助的书籍，汲取书本上的理论知识，查找有帮助的资料，认真做笔记，认真思考问题，好像工作就是他生活的全部。

虽然罗杰斯对周围的人还算友善，在谈话的时候甚至还会表现出一点羞涩，但由于他讨厌闲谈，说起话来总是直截了当，而且总是埋头干自己的工作，这使得周围的人都觉得他特立独行，甚至有点桀骜不驯，是一个有点不合群的人。但是即使这样，也不会影响到罗杰斯的心情，因为他早已看明白，在华尔街有太多的人带着虚情假意的面具，早已磨掉了他们应有的棱角，说话办事变得圆滑不堪。在这样的环境中，能够影响罗杰斯的也许只有他的工作。

他不断地从各方面为自己积累能量，好在必要的时候能很好地把握住每次机会，彰显出自己的爆发力。整个市场经过1970年的泡沫之灾后，处在一派混乱之中。但是罗杰斯



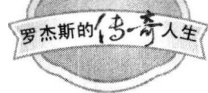
第四章 | 量子基金

敏锐地发现了一家内燃气管道公司的发债说明书，这家公司明确地表明不能保证供应足够的天然气以支付债券的利息。

天然气是一种安全的、热值比较高、清洁度也相对较高的燃料，它燃烧产生的二氧化碳仅为煤的 40% 左右，产生的二氧化硫也很少，也没有废渣产生。但是任何新事物在它的最初阶段都不会发展得很兴旺，天然气也是。最开始美国对天然气的开采很少，到 20 世纪 50 年代的时候，联邦政府以法律的手段规定由政府控制天然气的价格，这一制度维持了很长的时间。虽然这一办法使得天然气的价格比较低，但对于开发商而言，无利可图的事情他们不干，所以很多开发商宁愿白白浪费掉天然气，也不愿意制成成品卖，所以天然气的开采量一直上不去，还逐年递减。但是这种清洁度高的气体对于消费者而言性价比都比较高，所以用的人越来越多，这样一来两者之间就势必产生了矛盾。

对于这一矛盾，罗杰斯仔细地分析了现实情况。他发现天然气的市场惨淡，用于钻探的设备数量正在逐年减少，对于它的勘探工作做得也相对很少，这一行业正处于低迷时期。吸取以前的教训，他这次专门跑到俄克拉何马州有“世界石油之都”美誉的塔尔萨实地考察了一番。经过实地考察，他发现确实所有的公司经营都很惨淡。

但是处在供求的矛盾中，政府对于这种事情是不会置之不理的，所以很可能这个行业会在绝望中出现拐点，而且另外一个现象也更加使他相信自己的判断，那就是自 1945 年以来，美



国人的汽油消费量增加了 4 倍，电的使用量增加了 6 倍，而天然气供应的短缺和使用量的递增势必会带来价格的攀升，因为适应使用天然气的人们肯定不会再愿意回到以烧煤炉取暖和做饭的生活方式。

掌握了这些消息之后，罗杰斯没有急于行动，而是继续关注这方面的消息，这时一个偶然的机会让他得到了商务部的一条消息，当时美国有相当一部分天然气要靠进口。依照这个消息，他推断出能源的价格肯定会涨，于是与索罗斯商量，为双鹰基金买入了钻探、油页岩、煤炭等能源类行业的几只潜力股。果不出罗杰斯所料，两年后，由于阿以战争使得油价不断攀升，同时与石油沾边的股票价格也不断上扬。

罗杰斯专注于投资，而他确实具有非凡的投资头脑和敏锐的投资眼光，在常人看似平常的事物中，他总能以他独到的眼光发现投资机会，油类投资是一项证明，而对疗养院股票的投资也是如此。事物在他的面前，好像总是缺乏遮掩、毫无保留地露出它的真面目。

自己对一家来自亚拉巴马州的婴儿护理公司的关注，使罗杰斯发现一些专业看护机构深受职场妈妈的欢迎。当他回到德莫普利斯的时候，发现在那里已经有一家公司在做婴儿看护广告，也有公司在征召合作伙伴。通过各方的条件来看，他都认为婴幼儿看护这个行业是个有发展潜力的行业。于是回去和索罗斯商量之后，在 1972 年双鹰基金成为亚拉巴马州婴儿看护中心发行新股的唯一机构投资者。

第四章 | 量子基金

与此同时，他们还投资了贝弗利实业。贝弗利实业是1963年由一位加利福尼亚的会计师创办的小型疗养院。最初规模就不大，加上后来管理层的不断变动和这个行业的竞争加大，濒临破产。但是在当时已年过花甲的罗伯特·文·提勒提出的一系列措施之下，它居然又活过来了。罗伯特经过考察后，精简了贝弗利，剥离了与公司业务无关的业务，将公司的发展重点放在了长期的养老保健上面。

而罗杰斯之所以会选择投资这家公司，是因为虽然之前的四季疗养院诈骗案让很多护理保健机构都收缩了自己的业务，对整个行业也造成了重大的损失和影响，但是纵观整个现状，他觉得这个行业还是很有潜力的。因为美国人口的老龄化已经成为一个越来越严重的社会问题，根据调查，65岁以上的老人大约有六成左右需要不同程度的长期护理服务。但是当时在那个事件的打击下，所剩的疗养院根本不能满足需求。其次他认为在罗伯特的带领下，贝弗利实业一定能够走出低谷，迈上一个新台阶。

罗伯特果然很有经营才华，在他接手公司后不久，就买下了休闲山庄，作为整个老年人护理产业链中养老院的补充。而且此后贝弗利在罗伯特的正确领导以及市场的催化下，迅速发展起来。疗养院也由1971年的47家扩张到1985年的1136家，遍布美国的45个州，而其总收入翻了1倍，一举成为行业内的老大。同时它为双鹰基金也带来了丰厚的收益。

在投资中，罗杰斯一直相信最重要的是事实依据，所以他



从来不跟风。在他看来，如果大众都看好的投资，他就要再三考虑一下，以他的观点来看跟风的投资一般都不是非常靠谱的。当 20 世纪 70 年代华尔街掀起了“漂亮 50”股票的炒作潮时，罗杰斯及时卖空了他手头的“漂亮 50”，所以在 1973 年“漂亮 50”的股价在冲上亢奋顶点之后一路下跌时，没有给罗杰斯带来任何损失。

在先前，这只股票价格一路飙升，气势不可阻挡，连远在亚拉巴马的恩乃斯汀也打电话要罗杰斯帮忙买这只股票。可见这只股票在当时市场上是多么受追捧，被多少人看好。但就是这样的气势，却让罗杰斯预测到它不可避免将要下跌的趋势，这样的结果在 1973 年最终得到了验证。

1971 年，全球的粮食供应遭遇了紧缺的隐患。1972 年，在自然灾害的侵害下，很多地方粮食歉收，当时前苏联也在其列。据一组可靠数据显示，那一年的世界粮食总产量比上一年减少了 2.9%，而当时世界的粮食总储备只有 2.09 亿吨，这些粮食储备只够全世界人民吃 66 天。而且全球 95% 的粮食储备已被嘉吉谷物公司、大陆谷物公司、库克工业公司、路易达孚公司、邦基公司和 ADM 等六大美国农业公司把持，这些公司掌控了整个粮食产业链的所有环节。加之 20 世纪 50 年代到 60 年代，美国政府还鼓励退耕植树和修建社区商场及娱乐设施，这使得耕地和农业人口都在减少。根据各方面的信息，罗杰斯感到未来肯定会出现粮食危机，而粮食价格则必然上涨。所以双鹰基金在此时买入了肥料、农机农具和一些谷物的股票。



一方面又要为自己的基金买入这些股票。虽然他们尽量地透明化，但是在基金卖出股票时，与购买了他们推荐的股票的客户的利益矛盾还是很突出。加上此时华尔街不断地传来固定佣金制度将要调整的消息，这就使得大部分券商备受压力。

因为自 1792 年开始，在纽约证交所就一直实行固定佣金比例制度，但是到了 20 世纪 60 年代，机构投资者对于自己要与散户投资者缴纳同比率的佣金制度就很有怨言。自此开始不时会有规避或者少缴固定比率佣金的事情发生，所以开了多次听证会后，证交所宣称要引进竞争性佣金比率机制。但是这种没有具体时间的变革成为了券商的一种无形压力。而且不管是以何种形式，竞争都将会加剧。

这种不确定的变革，时刻都让索罗斯感到煎熬。经过慎重考虑之后，他决定独立出来创业，于是他找到他的得力助手罗杰斯，希望罗杰斯能够跟他一起干。这个想法让罗杰斯感到热血沸腾，因为他不甘愿只作为一个领导者，他更想成为自己公司的打工者。于是他答应了索罗斯的邀请。在与老东家阿尔霍德 - 布雷奇罗德合伙人公司协商后，两个人另起炉灶，办起了自己的公司。

索罗斯和罗杰斯一样，也是一个金融天才。他于 1930 年生于匈牙利布达佩斯，1947 年移居到英国，后来毕业于伦敦政治经济学院。1956 年到了美国，并开始在那里奋斗自己的事业，他通过自己的智慧和才能也确实干出了一番成绩。现在索罗斯和罗杰斯强强联合，成为一个很有实力的强大组合。

第四章 | 量子基金

但是 1973 年股市出现连环暴跌，使很多公司不幸被淘汰出局，而对于那些坚守的公司也是一种残酷的考验。对于新成立的公司，那更是困难和考验重重。罗杰斯和索罗斯仔细考虑了他们的现状，对一家新发起的对冲基金而言，最重要的就是完成资金的募集。但是美国证券法对此有明文规定，那就是不能应用任何形式的媒体做广告。幸好罗杰斯和索罗斯在双鹰基金时，业绩突出，在投资业界也有一定的影响力，所以当时的投资者中有一部分人愿意追随他们投资，除此之外他们通过频繁地参加各种大型会议、投资论坛、与投资人见面、外加散发宣传材料，使得很多欧洲投资人对他们的对冲基金也产生了一定的兴趣。这样，他们很快就解决了投资资金的募集问题。

但是资金问题解决之后，他们还得考虑投资的具体事宜。当他们发现这些资金主要来自欧洲的投资者时，他们决定把这只对冲基金定位为离岸对冲基金。所谓离岸对冲基金，其实是对冲基金的一种形式，在境外注册设立，比如卢森堡、百慕大群岛、维京群岛等地方注册，这样不仅可以避税，还能躲避监管。

综合了各方面的条件，他们在纽约创办了索罗斯基金管理有限公司，有点类似于基金咨询管理公司的性质。这家公司主要管理他们设立在拉丁美洲荷属地列斯群岛和库腊索岛上的索罗斯海外公司和索罗斯基金公司，这两家公司的总部都设立在列斯群岛的首府威廉斯塔德。

1973 年的 9 月 1 日，这家原本注册办公地点为纽约曼哈顿



地区中央公园西 25 号的索罗斯基金管理公司，在纽约曼哈顿宽街 20 号的哥伦布转盘广场正式开张了。他们管理的离岸对冲基金叫做索罗斯基金，当时的创立资金为 1200 万美元，是双鹰基金创立时资金的 3 倍，他们有信心干好属于自己的事业。在公司开张的当天晚上，他们在中央公园以南 240 号的阿尔弗瑞德斯餐厅庆祝公司开张。罗杰斯和罗杰斯显得意气风发，干劲十足。

在公司最初的经营过程中，为了节约开支，他们的雇佣人员比较少，只有一名秘书——罗琳，办公地点也并不宽敞，但是三间不大的办公室还是保证了他们互不干扰。罗杰斯和索罗斯在公司的职位按照投资多少做了一个划分。由于索罗斯在公司创立时的投资占 80%，所以在公司的管理中算是高级合伙人兼首席执行官，而罗杰斯在公司拥有 20% 的股份，因此是初级合伙人兼公司的执行副总裁，但由于公司没有招聘股票分析师，所以他自己又兼任这一职务。

在公司的整个运作中，虽然人员不多，但由于他们有着明确的分工，所以整个公司的工作依然进行得井然有序。当时，索罗斯主要负责基金的交易，而罗杰斯则立主投资分析。在罗杰斯对股票的分析和建议的基础上，两个人在经过商讨决定最后要买的股票，很多时候两个人的眼光都有相似之处，所以基本上都能达到共识。

在这个竞争激烈的行业里，基金团队所收取的管理费一般都在其所要管理资产的 1.5% ~ 2%，除此之外按照基金利润的

第四章 | 量子基金

20% 获得收入。如果仅靠收取的管理费用维持经营，那基本上是不可能的，所以需要获利。

这对于罗杰斯和索罗斯来说这是一次考验，因为一只新基金在第一年的表现不仅对基金经理人的收入有很大影响，对公司的发展也有很大影响。如果基金在第一年可以盈利 10% 左右，至少投资人会对基金经理和公司比较信任，愿意把钱继续放在这里投资，说不定还会介绍新的客户或者投入更



自信的罗杰斯

多的资金。相反，如果第一年做得不好，那么很可能就会使公司运营陷入困境，而且也会失去大量的客户和资金。

在争取 20% 的利润提成时，基金经理还得考虑基金的长期发展，提防基金落入“高水位陷阱”。所谓“高水位陷阱”就是说基金经理人获得 20% 的利润提成是在超越基金此前资产净值表现的基础上的。所以他们只有保证基金价格不断创新高，才能拿到这 20% 的提成。这对基金经理来说有如命门，决定



了他在一年的最终收获。

这就使得基金经理在激烈的竞争下还要饱受这种命门的折磨。对于创业初期的罗杰斯和索罗斯来说,面临的各方面困难和挑战也不少,但他们还是镇静自若、从容以待,每天都以饱满的精神投入到工作当中。

在当时的投资中,索罗斯基金采取了分散投资与保留空头头寸并行的方式,这样既可以降低风险,同时还可以保留一部分空仓用于投资一些看上去不那么诱人的股票,等到市场下挫时再卖空进行对冲。但是在对冲的过程中,他们也相当谨慎,为了降低风险,他们持有的空头头寸从未超过多头头寸。

为了获得更多的投资资金,索罗斯基金在投资的过程中经常采用以手中的投资组合资产来反复抵押贷款。通常的做法就是在购买股票时,一般只出 50% 的现金,其余部分则通过手中的股票抵押融资而来,这样手中的资金就会大量增加,有利于他们用低买高卖的方式获得巨额利润。此外,索罗斯基金还持有外汇或指数期货的多头或者空头。大量头寸互相强化,增加了这个三维空间结构的危险或者获利机会。

他们的这种多元化的弹性投资组合,不仅可以使他们不断对投资组合中不是非常耀眼的股票进行及时地删减,同时也减少了风险性,使得资金得到更合理的利用。虽然他们的投资组合很有弹性,涉及范围也很广,但是他们很少涉及金融衍生品交易,因为这会让他们承担比较大的风险。

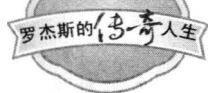
他们谨慎的投资态度和多元的弹性投资组合,不仅使公司

躲过了 1973 年到 1974 年熊市风暴的肆虐，而且进账不少。在整个市场一片惨淡的情况下，他们显得更加耀眼，似乎都能看到他们光明的未来。

75 万美元的巨额亏损

股市的变化就像是天气，说变就变，很多时候往往没有办法很精准地去把握。所以身在股市就要有千分万分的小心，因为一招不慎就可能使你在股海沉船。20 世纪 70 年代初期的投资市场，风起云涌，整个的变数是更大，在这样的市场环境下，作为一只面向全球市场的新锐对冲基金，要想在市场的惊涛骇浪中得到生存和发展，真是困难重重，这不仅是对公司的一种考验，更是对整个公司投资的操作者——基金经理的一种严厉考验。在这个潜伏着无数变数的环境下，作为基金经理不仅要有过人的胆识、高超的操作技巧以及对大势的准确把握，而且还要求基金经理要有良好的心理素质，能够承受市场瞬间风云变幻的巨大压力。

罗杰斯和索罗斯在这样的大环境下，一直谨慎对待着每一次的投资，他们不仅要对自己负责，对公司负责，更是要对自己的投资人负责。可以说，他们是投资上的智者，也是投资中的幸运儿，成功避免了很多投资风险，在整个投资行业做得也



算风顺水。但是幸运并不会一直围绕在身边，“智者千虑”也有一失的时候。当他们还在憧憬更美好的未来，充满信心地向着投资的征途前进时，一场意外的失败却正在慢慢地靠近。

那时候，罗杰斯和索罗斯一直看好斯普拉格电气公司，在他们看来这家公司不仅有着一定的历史，而且也是经历了市场考验的，所以他们觉得斯普拉格电气公司上市后，一定会让他们大赚一笔的。但是最后这家被他们很看好的公司却让他们赔了一大笔。

斯普拉格电气公司是由一位海军军官罗伯特·查普曼·斯普拉格创办的。他不仅继承父业，成为一位海军军官，同时他也继承了父亲热爱发明创造的兴趣和才华。他的父亲弗兰克·斯普拉格被人们誉为“电力牵引之父”，是一位有着极高的数学天赋、爱搞发明创造的海军军官，并且对于发明创造有着独特的情感。罗伯特热爱发明创造的这一特点在他还是一名海军军官学校学生的时候，就已经显露出来了。当时他发现收音机的音质一般都不太好，于是他就仔细研究了影响音质的原因，根据具体情况，他发明了一种收音机控铃设置，使收音机的音质得到了极大的改善。

1926年的时候，罗伯特准备在他发明的收音机控铃设置的基础上开办一家属于自己的公司，于是他和妻子拿出自己的积蓄和向亲戚朋友销售公司股份的形式筹集到共约25000美元在马萨诸塞州的昆西成立了一家私人股份有限公司，公司的主要产品就是电子装备和电容器。

第四章 | 量子基金

一家小公司要想创造好的业绩非常不容易，罗伯特的公司在最初也遭遇这种业绩上的不如意。好在发明创造是他的一种爱好，在有了自己的公司以后，他对这个更是投入了大量的精力，付出总是有回报的，经过他的不断努力，终于在现有电容的基础上设计出了更小、更亮，也相对更加便宜的电容器，使得公司不仅度过了最初的业绩低迷期而且得到了迅速的发展。在公司成立的第二年，市值就翻番达到 54000 美元。到 1929 年的时候，公司的规模已经得到了进一步扩大，当时公司的员工已经超过了 500 人，销售收入高达 50 万美元。第二次世界大战更是给公司带来了无限的商机，使公司得到进一步的发展。在它发展的鼎盛时期，一度拥有 8000 多名员工，不仅在美国有六家工厂，为了配合战事，在欧洲和远东地区也开办了工厂。公司的发展如火如荼，在 1943 年的时候它更名为斯普拉格电气公司，此后一直沿用这一名字。

1974 年的时候，斯普拉格还犹如春天里的万物一般，生意盎然，当时罗杰斯和索罗斯一致认为这家公司很有发展潜力，不仅是因为罗伯特在这一领域有着非凡的影响力，他一生有 19 项发明创造，而且被前美国总统艾森豪威尔任命为美国安全委员会大陆防控司令部的顾问，虽然早在 1954 年他就不再担任斯普拉格公司总裁一职，但是他一直担任斯普拉格公司董事会主席和首席执行官的职务，而且在当时斯普拉格公司的电子元器件的销售正处在一个非常火暴的情况下。于是索罗斯基金重仓持有斯普拉格的股票，希望它的半导体业务也会像电子器



件一样有市场，使得整个斯普拉格公司达到一个腾飞的状态。但是最终他们的愿望还是落空了。因为他们只看到了它的发展和它表面的繁华，而忽略了此时斯普拉格公司内部已经出现了危机。

斯普拉格公司出现这种不尽如人意的的发展态势，原因是多方面的，主要跟它的产品和公司的内部管理有关系。众所周知，斯普拉格电气公司的发展就是建立在发明创造基础上的，新的产品会给他们带来活力，但是在管理不当的时候也给他们带来了灾难。

第二次世界大战带来的商机，使遭受 1929 年的经济大萧条影响的斯普拉格顺利地度过了难关，从经济危机中挺了过来，而且得到了很大的发展。战争的到来必然会刺激对军需品的需求，斯普拉格就转为专门为美军生产包括原子弹在内的尖端武器上的关键的内置电子元器件。后来由于军需的要求，斯普拉格开始研发导电环和半导体物质。战后，他们的内置组件又用于美国航天局的双子星试验。

由于斯普拉格电气公司当时的电容器和内置电子元器件生产和销售已经非常成熟，它们不仅是斯普拉格电气公司的主打产品，而且在市场的份额也是不可忽略的。在这个时候，罗伯特想要把他的新产品，半导体的销售也推上去，于是在他的主导下，把公司的销售部分为传统的电容器部门和半导体部门。原本这样的划分是想让公司发展得更好，因为划分以后，销售会比从前更有针对性。电容器部门主要针对对价格极度敏感

第四章 | 量子基金

的消费群体，而半导体部门则主要是针对发展快、利润高的小市场，以满足其对新型设备和尖端设备的需求。

虽然该出发点是好的，但是在实际的执行过程中，却没有最初设想的那么顺利。由于电容器已经得到大众的认可，销售市场非常稳定，所以对于销售人员来说销售时非常轻松。而半导体市场远远没有电容器市场那么稳定，作为一个新上市的产品需要销售人员用很大的力度来推销，但是对于销售人员来说，他们在电容器的销售中就可以轻松地拿到他们想要的报酬，有谁还愿意大费周折地去推销半导体呢？这就使得这个原本是好想法的事情，在执行的过程中完全走样了。

如果此时的管理者能及时地发现问题，并对症下药，那么可能这个问题很快就会被解决。但是可惜当时的管理者并没有发现这个问题，也没有调整部门对公司整体产品的关注度，而是在资源的配置上更偏重于半导体部，这就进一步激化了这种矛盾。加之后来公司对于推销半导体的方案不得力，半导体的销售一直不见起色，公司的运作不得不依靠电容器的生产。而后来随着日本低价电子元器件产品的大量涌入，他们的电容器产品在同更多低价同类产品的比拼中失去了优势。1986年的时候，斯普拉格的好日子到头了，它的销售额锐减，后来不得不关闭位于被亚当斯·马歇尔大街的工厂。

斯普拉格电气公司的惨剧，也殃及了罗杰斯和索罗斯。他们在这次投资中损失惨重，亏了75万美元。这次惨痛的教训让他们明白，对于一家公司的了解一定要深入，不能仅凭对它



的印象，以及一些文件就轻易地下结论。要认真深入地研究、了解之后，才能真正地看清它的本质，才能在变化莫测的股市风云中将风险降到最低。

慧眼投资获巨利

机会对每个想要成功的人都很重要，只是当机会来临时有的人抓住了并合理地利用了，而有的人却在不经意间与机会失之交臂，等到明白过来早已追悔莫及。上天是公平的，他会给每个人提供均等的机会，就看你是否有一双敏锐的眼睛能发现它、抓住它、利用它。

有人说罗杰斯是上帝的宠儿，因为上帝总是偏爱给他很多机会。但是恰当地说，他总能敏锐地发现身边的每一次机会，并抓住恰当的时机做恰当的事情。对于身边的消息他总是不会轻易地放过，他热爱读报，每天都会阅读对他有帮助的报纸，他用敏锐的眼光关注着身边一切可能投资的机会。

1974年，当他在《纽约时报》上看到一篇评价刚过去的阿以战争双方得失的文章时，让他不禁陷入了沉思。1973年10月6日，埃及、叙利亚为收复失地，经过周密准备之后，向以色列发动突然袭击，开始了第四次中东战争。由于战争爆发在10月，因此也称之为“十月战争”，更巧的是发生在犹太人的

第四章 | 量子基金

赎罪日，所以又称“赎罪日战争”或“斋月战争”。战争爆发之后，阿拉伯国家纷纷派出了部队和飞机加入对抗以色列的战争。这场波及面广、影响巨大的战争，最终以埃及收复苏伊士运河东岸纵深约 10 公里的狭长地带、曾被以色列占领苏伊士河西岸 1900 多平方公里的埃及领土和叙利亚戈兰高地以东 440 平方公里的领土告终。

在这场持续了 18 天的战争中，双方都动用了大量的新式武器，例如防空导弹、反坦克导弹、舰对舰以及舰对地等导弹。战争过后，据专家估计，战争中以色列损失的飞机有一半是被防空导弹击毁的，被摧毁的 3000 辆坦克中有七成是被反坦克导弹击垮的。阿以双方共损失了 600 多架飞机，其中阿方 440 架，以方 200 架；所有损失飞机中被红外制导或者雷达制导的空对空导弹击中的占 70%。但是统观整个战事就会发现，拥有先进的战斗机和训练有素飞行员的以色列，虽然在战争的初期占有主动权，但是它还是被埃军打得鼻青脸肿。

这个事实让罗杰斯感到疑惑，在他翻阅了大量的资料又走访了这方面的专业官员，还先后到加利福尼亚、新英格兰和得克萨斯州等地，走访了大批的军火供应商，除此之外还走访了大量的军用机械零件制造商了解情况。在大量的调查了解之后，终于证实了自己的猜想：前苏联比美国拥有更智能的武器装备。在第四次中东战争中埃及的大部分武器来自前苏联，以色列则是用的美国提供的最新式武器，而这次战争其实就是一场规模巨大的电子对抗。这场战争中，以色列所损失的飞机中



大约有七成左右都是被红外制导或者雷达制导的空对空导弹击中的，但以色列进口的美国的战斗机上根本就没有这种侦探装置。

造成美军装备在这一点上不如前苏军的原因是，当时美国正处在国内经济衰退和美元贬值的经济灾难中，所以对于武器的发展投入相对较少。这样的原因不仅导致美军在这次战争中的表现失利，而且也影响了美国国内国防军工业类的股票价格大幅下跌，严重程度到了在华尔街竟然连一个专门研究国防军工业股票的分析师都没有。

敏锐的罗杰斯在调查美国失败的原因时，不仅发现了这一点，而且还发现美国国防投入少的这一现象已经引起了五角大楼的官员、军事家和评论家的关注，他们甚至达成共识：美国军备的硬件早已过时，政府必须要在军备和科技方面有大笔投入，以期在军备电子对抗技术上赶超前苏联。而来自美国军火商的消息称，他们正在通过重新谈判来规避通货膨胀带来的盈利锐减风险。这就意味着，政府在军备方面加大投入势在必行。这样的消息让罗杰斯兴奋异常，就像发现了新大陆一般。

发现一块宝藏就要以雷厉风行的速度把它付诸行动。罗杰斯以最快的速度把所需的资料收集好，并把这个好消息告诉他的合作伙伴索罗斯，兴奋的两人很快达成一致，以图在这一板块大赚一把。

1974年的夏天，索罗斯基金开始逐步涉足国防股。他们买入诺斯洛普公司、联合飞机制造公司和格鲁门航空航天公司

第四章 | 量子基金

的股票，这些公司的股票当时价格都非常低，但是他们相信这些股票未来将会有非常可观的盈利。

1974 年底，索罗斯基金经过对洛克希德公司股票的不断买入，已经成为该公司最大的外部持股人，但就在这时，有消息称洛克希德公司可能将面临破产。当时该公司股票的价格只有 2 美元，同时该公司的财务状况确实不理想。即使面临这种状况，罗杰斯与索罗斯依旧相信这家公司一定会挺过去的，而且能够成为他们的一座金矿。

阿伦·洛克希德和马尔科姆·洛克希德兄弟于 1912 年在加利福尼亚州圣塔巴巴拉市创建了 Alco 水上飞机公司，后该公司更名为洛克希德飞行器制造公司，但是 1926 年时它倒闭了。后来阿伦·洛克希德在加利福尼亚州好莱坞市重新开办了洛克希德飞行器公司，但是在 1929 年他将洛克希德公司卖给了底特律飞行器公司。这一年的大萧条中，底特律飞行器公司不幸倒闭了。此时罗伯特·格罗斯和科特兰·格罗斯兄弟以 4 万美元的价格收购了原洛克希德公司。阿伦·洛克希德当时筹得 5 万美元，但是认为资金太少而没有参加拍卖。1934 年罗伯特·格罗斯成为新公司的主席并把公司改名为洛克希德公司。

这家公司有着悠久的历史，也曾经有过很辉煌的一页。早在 20 世纪 30 年代，洛克希德就投资 139400 美元开发了 L-10 伊莱克特拉型双发动机运动机，生产第一年就销售了 40 架。后来这种飞机就成为第二次世界大战中英国皇家空军与美国军队使用的哈德逊型轰炸机的原型。在第二次世界大战爆发初



期洛克希德还成功设计了 P-38 闪电型战斗机，这是一款双发动机加上双尾榭机身结构的高速拦截机，在战场上的用途包括对地攻击，轰炸机护航以及夺取空优等。整个第二次世界大战期间，洛克希德公司共生产了 19278 架飞机，占二战期间美国飞机制造总量的 6%，包括 2600 架文图拉、2700 架 B-17 飞行堡垒（波音授权制造）、2900 架哈得逊和 9000 架闪电。除此之外，二战期间洛克希德和跨世界航空公司还共同开发了 L049 星座型客机，这种飞机成为战后民航的新宠。

洛克希德公司的辉煌成绩不仅如此，更让它备受瞩目的可能应该算是 1943 年建立的位于加利福尼亚州的臭鼬工厂，是该公司的核心研发部。当时它是美国的太空计划电子导弹的核心技术前沿和绝密重心，带有某种神秘色彩。事实上，这是洛克希德-马丁公司下属的一个航空分公司的核心智囊预研部门，专门为美国空军研发秘密武器。U-2 蛟龙夫人高空侦察机、SR-71 黑鸟侦察机、被美国空军命名为 F-117 夜鹰隐形战斗机等都是臭鼬工厂的杰作。

面对一家有历史、有实力的公司，索罗斯基金不会放弃，罗杰斯和索罗斯相信它在国家对武器装备的投入措施中一定可以活过来。虽然等待的时间比较久，但是在这项耐力的持久战中，罗杰斯没有放弃。8 年后，洛克希德公司股票不负众望，成为各大银行信托部门必须购买的股票名单上的首选股，而它的股价也飙升到 120 美元每股，此时的索罗斯基金仅在这只股票上的收益就飙升了 60 倍。

第四章 | 量子基金

罗杰斯的投资原则是四面开花，所以他不可能只投资这只股票，或者这类股票。通过一系列的调查，罗杰斯预料到未来的战争将会全面自动化，现有的常规战场将由智能武器的使用来打破和取代。而此时洛雷尔、E 系统公司引起了他的注意。

1948 年，洛雷尔公司在纽约成立。由于它致力于雷达和声呐侦查技术产品的研发与生产，当时赢得了美国空军机载雷达系统和美国海军导航计算机产品的研发生产权。这两项大单子，使得该公司迅速发展起来。到 1959 年，洛雷尔公司就开始以 12 美元每股的价格发行公众股。整个 60 年代，洛雷尔公司进入了大肆兼并扩张阶段，但是由于扩张的方向问题和管理不当的问题使得公司虽然有军品大单，但是依旧债务不断、亏损连连。

就在公司的艰难时刻，纳德·施瓦茨的及时加入以及正确的调整方案使得公司又起死回生。他自己买入了公司 11% 的股票，卖掉了不赚钱的部门，清理债务、缩减开支，还以丰厚条件挽留人才。经过这一系列的改革，使得公司的业务精简了不少，少了很多的负担。而另一个偶然的机不仅改变了洛雷尔以后的主要产品方向，也使公司走出困境、得以发展。

1972 年，由洛克希德公司建立的一种用于美国海军飞机上的计划及显示系统本来是交由洛雷尔公司负责的，但是由于种种原因延误了正常的交付时间。这是他们当时一个重要的项目，为了协调好这项工作，纳德·施瓦茨前往加利福尼亚与洛



克希德管理层会面，并保证公司能尽快完成任务。这次不仅解决了危机，也让他意识到建立一套完整的电子战争系统生产线将会给公司带来巨大发展。而 1973 年底，他们的公司再次成为政府采购的对象，除此之外还成功拿到了美国空军 F-15 战斗机的雷达预警接收器系列产品的生产大单。

而由于阿以战争中美国与前苏联在雷达信号方面的差距，以方要求改进这一系统。而军方把这一个任务交给了洛雷尔，这个系统的实验经历了四年之久，而政府对洛雷尔的投资也在逐年增大，从最初的 200 万美元到后来的 2000 万美元。这一系统成功后，1980 年洛雷尔又获得了 4 亿美元的订单。自此洛雷尔的发展之势一发不可收拾，不仅使公司成为电子对抗领域的权限供应商，还冲进了北约国家武器供应商的花名册，它不仅订单不愁，而且每年的利润都在扩大。

当时索罗斯基金买入它的股票时每股才 0.35 美元，但是随着公司的发展到 1982 年的时候，他的股价上涨到了每股 31 美元，股价翻了 88 倍，此时他们抛出所有的股票大赚了一笔。

“E 系统”这只股票，也算是他投资中的一匹黑马。最初索罗斯基金买入这只股票时，股价只有 0.5 美元，但是到了 1982 年的时候，随着这家公司的发展，它的股价达到 45 美元一股。此时他们抛出了所有的股票，又大赚了一笔。

但是当时能发现这家公司也是个偶然，在罗杰斯调查洛克希德公司和诺斯洛普公司发现了 E 系统公司。在当时了解

第四章 | 量子基金

这家公司的人并不多，而且在这家公司的股票涨到 8 美元的时候，还有银行家对它不屑一顾。但是罗杰斯却在它 0.5 美元的时候大量买入，这不能不说是眼光独到，而且也是有胆有识。

E 系统公司成立于 1969 年 12 月，当时只是 LTV 电子系统公司一家附属子公司的部门。1972 年 E 系统公司从 LTV 中分离出来，成为一家独立的公众股公司。公司特别注重研发，当时投入了大量的资金进行技术发展和新产品的开发。独立出来没多久，它就更名为 E 系统股份有限公司了。1973 年的时候，公司又进行了大规模的整改扩张，而且争取到了几个大单，使公司得到进一步的发展。到 20 世纪 70 年代中期，E 系统公司不仅成为全球军用无线电通信设备和卫星通信地面接收站天线的顶级供应商，而且在全球微波通信系统的技术支持与咨询方面也成为业界领头羊。

人们常说，千里马常有，伯乐不常有。而罗杰斯就是股市中的伯乐，他不仅发现了 E 系统公司，而且他也成功预测了石油价格的上涨趋势。

早在双鹰基金的时候，罗杰斯就从石油需求的不断增加但油价比较低，以及美国慢慢变为依赖进口石油等问题上发现石油价格的上涨是一个必然的趋势，所以在那个时候他就帮双鹰基金购买了石油股票。而当阿以战争爆发后，由于美国对以色列的支持激怒了阿拉伯人，他们联合起来上调油价，并对西方发达国家禁运石油，这使得石油危机爆发。



虽然美国国内采取了一系列的措施，还对石油采取价格管制。但是从1973年5月到1974年6月这段时间，石油价格从38.5美分每加仑涨到55.1美分每加仑，上涨率达到43%。随着石油价格的上涨，这方面股票的价格也在上涨，双鹰基金在此时就大赚了一笔。而索罗斯基金随着规模的不断扩大，就在石油价格刚开始翻番的时候，他就大量买入看涨期权，全力做多石油天然气股。

当时罗杰斯分析，石油管制一旦放松，石油的消耗量会上升；其次，当时的欧佩克对于石油的价格不是很满意，不断地提出提价要求；再次，虽然美国每年花费很大的代价购买石油，但是美国第二大石油进口国尼日利亚还在以美国对罗德西亚的政策要挟美国，随时都会有减少对美国石油出口的可能。而美国自身的石油储量又不多，反而消耗量不断增加，致使美国石油的价格会不断上涨。

但是石油危机也刺激了美国，当节能运动和石油开采都加大力度后，罗杰斯敏锐地感觉到石油价格要下跌了，于是他开始看空油价。所以在1980年，他们大赚一笔后开始卖空了手头的所有石油股票。随后他们之前买的汤姆·布朗股票就疯狂下跌，幅度竟然达到90%。1980~1986年，国际石油市场经历了一个长达六年的石油熊市。

机会是给有头脑的人，罗杰斯不断地发现机会、抓住机会，成功地走在掘金的道路上。

昔日合伙人分道扬镳

在华尔街，罗杰斯和索罗斯这对黄金搭档颇有影响，他们有着敏锐的视角，有着准确的预先判断力，成功地发现了很多便宜但是很有潜力的股票，他们逆流而上，稳扎稳打，闯过了股市最不稳定的时期，使得索罗斯基金不断壮大。

在 1973 年，两人自立门户之时，索罗斯基金的启动资金只有 1200 万美元，而此时正值股市波动不定的时期，那一年道琼斯指数下跌了 41.9%，但是在他们的用心经营下，索罗斯基金却净赚了 300 万美元。1975 年索罗斯基金资产达到了 2000 万美元。1976 年索罗斯基金猛涨了 61.9%。1977 年，索罗斯基金顺势而上，在道琼斯指数下挫了 13% 的情况下上涨了 31.2%。1978 年索罗斯基金改名为量子基金。这个名字来源于诺贝尔物理学奖获得者、量子力学之父——海森堡，而改为这个名字则是在于预祝量子基金能像量子一样跳跃成长，迅速壮大，而公司在这一年的业绩确实也非常突出，大涨 55.1%。1979 年量子基金的基金业绩上涨了 59.1%，其资产扩容到 1.78 亿美元。1980 年量子基金的发展达到了两人合作的高峰时代，到年底，量子基金的资产已经达到 3.81 亿美元。这是一个多么骄人的成绩。但是也正是在这一年，两人的合作结束



了，罗杰斯离开了量子基金。

对于为什么要离开量子基金，罗杰斯一直以“希望尝试不同的生活方式”来解释，而索罗斯则以“他只喜欢我们的合伙关系，不希望外人加入。他非常尊重我的批评，但不能忍受他的手下批评他。一旦这些人真正发挥效力，他会离奇地摧毁它们，造成很不愉快的工作气氛……于是我们的合作关系破裂了。”两人在大众面前的这种解释，让对他们合作关系最终终结抱有多种猜测的人们一致认为，两人分开的原因，最大的可能就是由于两个人的人生理念不同。

但是，随着时间的流逝，事情总要回归真相，此前一直沉默的罗杰斯，在此事尘封了 20 多年之后，终于道出了事情的真相。

在最初创业的时候，由于条件简陋，人员简单，当时外聘的人只有一个秘书，所以大家都处在一种艰苦创业的阶段，很多其他事情在这个时候就被淡化了。但是随着索罗斯基金日渐的发展壮大，一些问题就慢慢地浮现出来。

在 1978 年的时候，随着业务的扩大，人员的扩大就成为了迫在眉睫的事情。由于当时索罗斯基金在华尔街已经是小有名气，所以慕名而来的人才众多，根本不会为招不到人才而发愁。但是在招聘上罗杰斯与过罗斯却有着不同的用人理念，这就埋下了两人发生摩擦的种子。

虽然两个人都比较倾向于选择跟华尔街没有关系的新人，因为在他们看来新人没有受到华尔街投资风气的影响，具有更

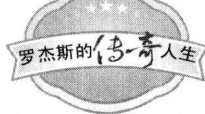
第四章 | 量子基金

独立和独到的思考能力，在投资过程中不容易“同流合污”，反而更容易出奇制胜。由于索罗斯自认在人才的管理上并不擅长，而且这是一件非常耗费时间的工作，所以他就把这项工作交给了他的合作伙伴罗杰斯。但是这种交付并不是全部委托，在人员的最终去留上，他还要自己亲自把关。而且在人才的具体选拔中索罗斯比较注重名校毕业的学生，在他看来能够在名校深造的学生其综合素质应该比较高，其可塑性也比较强；而罗杰斯则比较欣赏那些头脑聪明、品质好的分析师，这与索罗斯不同，他更在乎人才的能力。

而最初招募的几位的分析师又跟不上工作进度，状况不佳。而由于招人的标准不同，所以面对这种状况，两人各持己见。索罗斯认为是罗杰斯对他的依恋，使得其在合作的过程中比较排斥其他合作者。而罗杰斯则回忆说，索罗斯招聘的分析师，总是不能令人满意，他们推荐的股票总是让索罗斯基金投资失利。

除此之外，在对待女性员工的态度上的分歧，也让两人产生了一些矛盾。由于索罗斯与公司的一名女员工外出风花雪夜的事情在公司引起了负面的影响，不仅影响了公司员工的士气，也使得女性员工缺乏安全感，她们认为这是办公室的潜规则，致使后来这些女员工纷纷离职。

由于两人在用人方面的标准不同，加之其他的一些因素，致使索罗斯基金的人员流动过于频繁。很多时候，一些人员刚适应公司的情况，能上手公司的工作时，就会被辞掉或者离



开。在索罗斯手下工作了 15 年的朱肯·米勒曾经透露，在他刚上任的时候就感到备受压力，因为索罗斯经常会雇佣一些人，但是很快又会把人开掉。

人才流失的过快，曾经使得罗杰斯和索罗斯陷入了人手紧缺的状态。而且由于工作量大，这使得两人感到很有压力，于是他们一起商量，尝试着找到能够解决这一问题的方法。虽然两人有过很多的尝试，但是此时两人之间由于之前的用人标准和原则而有过的摩擦是实际存在和不可磨灭的。

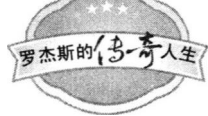
作为一个基金经理人，不仅要有过人的才智、敏锐的眼光，更要有强大的抗压能力、钢铁般的意志和强大的自信心。因为，投资市场是瞬息万变的，只有具备了这些能力，才能市场中准确地把舵。人人都想在市场发达，也确实有人发达了，但是也有人在市场血本无归。成功的人展现了他们风光的一面，可是又有多少人真正地明白这些人经历了多少次考验，又承受了多么大的压力。为了能将风光的一面延续下去，他们要付出多少心血，在涨跌之间投资是一段多么受煎熬的痛苦经历，因为一丁点的不小心，就会让他们功亏一篑，损失惨重。

量子基金发展迅速，在业内做得也算风生水起，在华尔街也算是一面旗帜。但是索罗斯与罗杰斯并不能因此就高枕无忧，他们需要付出更多的心血和精力去经营。不仅因为这是市场的需要，是作为一个优秀的基金经理人的要求，更是因为，在华尔街——充满利益斗争的街上，一切都是以数字论成败，人们永远只为胜者喝彩，而懒得理失败者的哀伤！

第四章 | 量子基金

罗杰斯从服役后进入华尔街，就一直在这里拼搏，转眼就过去了12年。12年里，他先为别人打工，后来和索罗斯联合创业，在这个过程中，他都是在不间断地拼搏。他是一个精力充沛的人，是一个有拼劲，勇于上进的人。在这些年里，他从不曾休假，他把自己的全部精力都投入到了他的事业当中。但是慢慢地，这种有着繁重压力的生活让他开始慢慢地思索，慢慢地使他明白，对这种工作的追求不应该是他生活的全部。如今他虽然完成了从一个南方乡村的乡巴佬到华尔街享有盛誉的投资大师的完美蜕变，但是他却为此付出了很多：这段时间他没日没夜地工作，从来没有休息日。对工作的执著，让他忽略了家人，经历了两次失败的婚姻。日渐肥胖，使他的身材走样，虽然没有人在意这些，但是这不是他自己愿意看到的。对于具有冒险精神的罗杰斯来说，当他有了足够的经济基础做后盾时，他更愿意去尝试新的生活。

自从他作为德莫普里斯市国际钥匙俱乐部的代表去加拿大参加俱乐部组织的年会后，他就觉得自己一定要到外面去走走，看看精彩的世界，体验不同的生活。后来到过牛津，去欧洲的游历，让他的这种感觉更加强烈。于是在1979年秋，他决定去实现他的环球旅游梦想，去真切地体验投资以外的另一种生活。但是索罗斯一再地挽留，加之当时美联储召开的特别会议，做出将美联储的贴现率再次提高，还允许资金利率有更大的波动等一系列的决定，在无形中把道琼斯指数推向深渊，华尔街又陷入了恐慌。但是量子基金的业绩却非常得好，他们



借助市场大量地做空，正在分享胜利的喜悦。在索罗斯的极力劝说下，还沉浸在收获的喜悦中的罗杰斯答应再干一年。

原本满怀希望地期盼在接下来的时间里，大干一场，但是后来发生的事情，不仅让罗杰斯感到意外，更是让他感到无法容忍。寄托无限希望的一年，却被一种灰色的心情笼罩，这一年他的心情无法平静，而且也是在这一年这对黄金搭档最后不友好地决裂。

1979 年底，美国证券交易委员会在纽约的美国联邦法院以操控股市、欺诈和违反《联邦证券法》有关的反操纵条款等问题起诉了索罗斯。美国证券交易委员会称由于弗雷切尔·琼斯公司在 1977 年 6 月曾与承销商约定以公开报价的方式向公众出售 150 万股计算机科学股票（CSC），另外还将有 150 万股票以公开出售该股当天的收盘价卖给计算机科学公司。而在公开出售该股之前，索罗斯基金不仅分别从承销商和其他经纪人手中低价买进了 15.5 万股和 1 万股计算机科学股票（CSC），还在 1977 年 10 月 11 日——该股公开出售的日期，催促其他经纪人一同大量地抛售该股票，当天索罗斯基金所持有的 40100 股计算机科学股票（CSC）被卖出了 22400 股，占当天该股成交量的七成，这致使该股当天的价格下挫了 50 美分。而此后他又挂出 75000 股计算机科学的股票（CSC）买单托市，使该股的股票价格保持一个相对较高的价位，还劝别人去买该股，这样的行为使得弗雷切尔·琼斯公司损失惨重，可能亏损了 75 万美元。

第四章 | 量子基金

面对这一起诉，罗杰斯感到非常意外和震惊，因为对于这件事情他一无所知，看着昔日的老友兼合作伙伴，他力主索罗斯和美国证券交易委员会打官司，在他看来如果是子虚乌有的事情，那么对于量子基金的声誉起着积极影响。

但是当事人索罗斯面对这件事情，态度非常模糊，既不承认也不否认。到1980年春天将要去美国联邦地方法院出庭的时候，他才向罗杰斯坦白了这件事情。索罗斯承认这件事情是他干的，所以他愿意签署同意判决书并且同意赔给弗雷切尔·琼斯公司100万美元以购销弗雷切尔·琼斯公司对他的起诉。

这样的事实，让罗杰斯难以接受，在他看来，投资就是要用自己的实力和智慧，而这样的结果让他的这一切成果都蒙上了作弊的阴影。震惊之余，他开始深深地愤怒，他不清楚除此之外，他这位信任的友人到底有多少件事情是瞒着他的，这让他感到透心的凉气袭遍全身。

但是关于索罗斯的这种以不正当的手段交易的事件没有到此结束，而是不断有新事件浮出水面。1980年4月，罗杰斯突然从公司开出的工资单上发现了一笔“顾问费”，因为当时公司并没有聘请顾问，这让罗杰斯感到疑惑，于是他去问索罗斯这笔费用的去向，索罗斯的解释是：一家被收购的石油公司的人愿意为他提供更多的购并信息，因此需要向对方支付一笔不菲的“顾问费”。这让罗杰斯想到此前是有人建议他们买入这家公司的股票，而且他们也确实买了。而且后来他发现索罗斯对于不要违规操作的建议置之不理，这使得他感到极端不满，



这种道德观念上的差别，使得他无法容忍索罗斯，他决定离开量子基金。而此后的一件事情更加坚定了他离开的决心。1980年5月，索罗斯在伦敦花大价钱找了一家公司，利用虚假账户帮他申购英国公债。这种以不合法的手段操作投资的事情，让罗杰斯无法忍受，而且他也不知道以后这种事情还会发生多少，于是他决定一定要离开。

原本说定再待一年，可是由于上述这些事情，罗杰斯在发现索罗斯以不合法手段申购英国公债的那个晚上，向索罗斯摊牌，要求提前结束他们的合作。开始索罗斯还极力地挽留他的这位合伙人，但是在挽留无果的情况下，恼羞成怒的索罗斯对去意已决的罗杰斯表现了强硬的态度，如果一定要在他不允许的情况下走，罗杰斯就不能带走一分钱。

面对索罗斯的威胁，去意已决的罗杰斯并不为之所动摇，从那天起他就正式地离开了量子基金。但是让他没有想到的是，他的离去竟然让索罗斯翻脸，对他反目。索罗斯不仅不允许他去量子基金处取回他自己的东西，还拒绝兑现他应得的合伙人股份以及量子基金多年来的利润提成。这对于罗杰斯来说简直是不可思议的做法，让他感到无比痛心，这么多年的合作关系与友情在顷刻之间就化为乌有了。

在和索罗斯协商无果的情况下，为了保护个人的权利，无奈之下罗杰斯只有寻求法律的力量来解决这件事情了。于是他找了一位律师，当律师了解整个事情的经过后，告知罗杰斯，索罗斯基金管理公司的股份有他应得的一份，而对于他多

第四章 | 量子基金

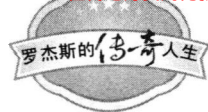
年的提成，也是应该支付的。于是他委托律师与索罗斯接洽。

当索罗斯见到罗杰斯委托的律师后，在律师的义正词严地解释下，衡量了整个事情的利害关系。他知道，只要对簿公堂，那么要牵扯出很多他不想曝光的事情。事情闹大对于他自己也没有什么好处。于是后来他同意支付给罗杰斯应得的那部分财产。

这件事情虽然结束了，罗杰斯拿回了那部分属于自己的财富，但是他和索罗斯的合作伙伴关系以及朋友关系都于此结束。而且在这个过程中，由于索罗斯不允许他再进自己的办公室，使得他无法拿回多年积攒下来的资料 and 文件，这是一件让他最遗憾的事情，也是一件让他气愤的事情。这些文件在封存了两年后，费尽周折他才最终从索罗斯的手里拿回来了。

1980年5月底罗杰斯拿到那些属于自己的量子基金股份后，在当月月末他就清空了这些股份。也许在清空这些股份的时候，他已经在思想上、精神上，以及财产上彻底地与量子基金划清了界限。那些在量子基金奋斗的岁月、光辉的岁月都已经成为过去，他将重新开始，谱写更加精彩的未来。

后来，索罗斯在1986年，被美国证券交易委员会指控超越权限交易，索罗斯再次在同意判决书上签字，承认了他确实有过这样的行为。除此之外，索罗斯还有其他的投资行为被起诉。对于索罗斯，著名的基金经理巴顿·比格斯曾在自己的书中这样描述索罗斯“尽管他是位备受尊重的投资者，但他也以专横跋扈和事后诸葛亮著称”。而也有基金经理人这样评价索



罗斯，“索罗斯很友善，但他不是朋友”。但是当向罗杰斯提出类似的问题的时候，他表示对于索罗斯的任何行为和消息自己已经不再关注，他们已经成为两条平行线，行走各自的人生旅途中。

第五章 独自创业

成功预测熊市揽巨金

罗杰斯和索罗斯这对华尔街上对冲基金的黄金搭档的散伙备受人们关注。人们不仅关注他们散伙的原因，也更关注两人在未来的新动向。

1980年，在罗杰斯走后，索罗斯独自掌管量子基金，可是在这一年里，量子基金损失惨重，基金净值跌了22%，基金的规模缩小了一半，索罗斯的个人资产随之也缩水了一半。

罗杰斯离开量子基金后，他休息了一段时间，调整了自己的生活节奏和情绪状态，又做了一些准备工作和调研，在1980



年底他成立了自己的公司——罗杰斯控股公司。在华尔街奋斗了这么多年，让他觉得自己是适合这一行业的，在这一行业中他有无限的活力，也能找到那份成就感。而在量子基金的这些年，也为他积累了一定的资金，现在他完全有能力开展属于自己的事业，去实现自己的梦想和人生价值。

在公司刚成立的时候，由于没有找到合适的办公地点，所以最开始的时候，他借用了摩根士丹利公司的办公室，就位于曼哈顿美国大道 1251 号 33 层摩根士丹利公司内。虽然罗杰斯有时候脾气很坏，但是毕竟他是有名的投资人，在这里办公的很多人还是愿意向他请教投资的问题，在这些问题上，罗杰斯表现得很大度，他从来不保留自己的意见，所以虽然在这里办公的时间不是很长，但是他却深得摩根的员工的好感。在他离开后，还有摩根的员工给他写信，感谢他指点他们在股市中赚到了钱。

1981 年的夏天，罗杰斯在离家不远的滨河大道找到了一个合适的办公室，于是他的办公地点从摩根士丹利公司里搬到了这里的 345 号。虽然最初的时候，公司的规模并不很大，人员也相对不多，但是这是完全属于他自己的公司，他是这里独一无二的老板，这当然让他感到很高兴。在这里他又可以大展拳脚，自由发挥。对于认识罗杰斯的人来说，他一直是一位精力充沛的人，确实，当他面对工作的时候，有着使不完的劲，他对工作有着强烈的热情，他是一位有着强烈事业心的老板，但是他却不是一位对员工苛刻的老板。他对工作很负责，也很讲

第五章 | 独自创业

求效率，为他工作的人需要有超强的、同时驾驭几件事情的能力才能配合他的节奏全程工作。但是他对下属又是宽容的，很少斥责下属，自己能够代劳的事情就不会麻烦下属，这样的宽容反而激励起员工更加努力工作的士气。员工对于他的评价也很好，他的前任秘书就说，罗杰斯是个很好的老板，对下属不苛刻，有时候工作的晚了，还会体贴地请下属吃饭。

为自己工作，相对就可以自由地安排自己的生活，罗杰斯现在的工作时间已经不像以前那么长了，有时候他也会把自己的工作带回家。但是他每天都会翻阅《华尔街日报》和《金融时报》，及时地了解投资的信息。现在的生活让他有更多的时间看自己的朋友，陪自己的亲人，也有更多的精力关注自己的健康。由于他一直偏爱甜食，而他的体重一直是让他感到很烦恼的事情，所以现在他开始控制饮食，增加训练使自己能够恢复以前的身材。

罗杰斯的眼光总是能够很准确地发现潜力股，在1981年，道指跌了14.5%，美国通货膨胀率超过13%的情况下，他却在自己投资的各个领域大获丰收。1982年，由于股市的低迷引来债市的繁荣，使得罗杰斯在前一年买入的市政公债迎来了一个好的势头。而在这一年里他又调整了自己的投资组合，经过多方的调查后，他把自己资金的六成左右用来购买了经济适用房市政公债，而用另一部分资金买入了公共事业股和一些其他类别的股票上。

罗杰斯与众不同的投资眼光和反传统的投资思维，不仅使

第五章 | 独自创业

否连任等问题展开了激烈的讨论。

对于当时美国的经济，他们中的大多数人都比较看好。他们认为美国的赤字有可能下降，上市公司的总收益会比较高，美国当年年底的经济可能会增长3%。对于未来两年的经济也很看好，马里奥·加贝利甚至认为，在未来的两年，上市公司的盈利将会高达50%~70%。看对一片叫好声，罗杰斯并不觉得事实正如大家看好的那样，因为在罗杰斯看来，美国政府的赤字会以货币的形式表现出来，这些钱在美联储的滥用下，会全部地流入金融市场，这样的话，美元必定会大幅地贬值。这虽然对于钢铁、农业、纺织等很多行业来说是好事，但是这并不能代表美国的经济会保持强劲的增长态势。

不仅在这方面罗杰斯与大多数人持相反意见，在关于石油价格的预测上，罗杰斯也持与众人不同的意见。罗杰斯认为由于受到两伊战争的影响，石油的价格会保持上涨趋势，油价有可能会超过每桶20美元，达到28美元~30美元。但是从整体上看石油仍然会处在一个长期的熊市中，对于投资者来说，要能抓住石油价格上涨的那个机会。因为在下一个衰退期里，石油的价格可能还会跌倒每桶8美元~12美元。所以只要抓住石油价格上涨的机会，还是可以投资的。

对于当年股市的情况的讨论把这次会议推到了高潮，众人对于未来的市场都有自己的看法。组合基金经理迈克尔·普瑞斯认为，在通信领域有望迎来一个小高峰，虽然现在便宜的股票不多了，而且他们也是卖的比买的多，但是他依然看好未



来一年，认为明年的股市将是一个牛市。对于迈克尔·普瑞斯的观点，费利克斯·朱洛夫表示赞同。

阿齐·麦卡拉斯特发现，他们交易的多半股票都是约以前一年收益的10倍价格卖出，而且卖得相当好。因为他是从事场外交易的，所以从他的角度看，尽管在1987年会有一些股票还会赚很多钱，但是他觉得市场还是要进入熊市了。

奥斯卡·谢弗则表示，虽然自1986年6月起，二级股票市场的表现糟糕，但是他觉得那是因为大部分二级股票市场的股票持有者都是小散户，而这些小散户卖掉股票是因为税收的原因，他相信1987年他们都会再买回去的，熊市根本不会到来。但是由于他们的投资组合中，很多的股票收益都很不错，但是股价表现却不尽如人意。很多的基金经理都倾向于到海外股票市场去淘金。

在投资元老级人物彼得·林奇看来，由于最近一两年上市公司对公司股票的持续大力回购，以及过去两年公众投资于债市和货币基金的资金远远的低于证券类投资，所以在他看来今年的各上市公司和公众都将会把资金来个大转移——不投资证券市场。所以他认为整体看跌，并且加大了自己手中现金的持有量。

虽然众多的高手和行家都表达了自己的观点，但是这些观点丝毫没有影响到罗杰斯对市场的看法，对于未来的市场他有自己独到的见解。虽然对于整个市场他是强烈地看空，而且认为1987年或者1988年，市场将会迎来大熊市，而且影响将会

第五章 | 独自创业

非常严重，但是他依然认为由于美联储大印钞票所以将导致金融市场在熊市之前会出现一次大幅反弹，在反弹期间将是一个很好的投资机会，因为在那个时候，市场将会上涨 10% ~ 25%，甚至更多。除此之外，相比对于到海外股票市场去淘金，罗杰斯更看重买入荷兰盾、瑞士法郎、德国马克、奥地利先令和新台币等外币。在他看来，美国将会处于保护美国经济的因素，加大从中国台湾进口商品这样将会直接刺激新台币对美元升值。

九位投资界重量级人物在持续了一天的圆桌会议上，对未来一年的整个投资状况，各抒己见，会议现场讨论气氛热烈。当大家谈到看空的行业时，更是众说纷纭，但是罗杰斯整体比较看空金融业。在他看来，美国的金融业，已经到达了一个由于过度扩张之后必然随之而来的调整阶段。在他看来政府未来将会取消对公共事业行业的管制，所以对于公共事业行业他比较看好。而且对于大家都希望石油价格下跌的情况，他个人却比较看涨石油。

在热火朝天的圆桌讨论会议上，各位与会人员各抒己见，但是这一切的看法和意见都只是对未来的预测，谁才是真正的预测市场的专家，真理究竟掌握在谁的手中，那只有等待市场的检验，由市场揭晓真正的答案。

此后市场仍然持续着热火朝天的迹象，但是罗杰斯依然认为未来市场将会出现一次暴跌，其速度和影响将会是巨大的。到时候市场将会出现一片恐慌，人们会疯狂地抛售手中的股

第五章 | 独自创业

有很大改善，而且一切都在掌控之中。但是一天后，美国政府公布的贸易数据，却显示出其贸易赤字的糟糕的程度，使得美元在外汇市场上被疯狂抛售，利率继续攀高。这样的大动作，使一路攀升的道指再次下挫。

10月16日，道指的再度暴跌致使市场风雨飘摇。但是此后财政部部长贝克在周末发表电视讲话，宣称联帮德国若不降低利率，美国拟唱衰美元，让美元继续贬值，这又给了市场一重击。

罗杰斯得知这样的消息，立刻通知新加坡的经纪人增加看空期权，做空当地股票。果然第二天在新加坡股市开市的时候，正如罗杰斯所预料的那样卖单汹涌。10月19日星期一，在这一天，道指一路下挫，使得很多股票在尚未交易的时候就因市场暴跌被宣告彻底死了，而由于短时间大量的疯狂的交易使得交易系统的电脑瘫痪了，显示的速度变得超级的慢，而且后来计算机系统容量不足，导致1.2亿股的交易指令当时并没有执行。在那天，一切都好像有点失控，简直是哀痛的一天。那天1600多只股票中上扬的只有52只，而道指跌了508.32点，跌幅高达22.62%，创下了单日跌幅最高纪录，而这一天仅在纽约证券交易所蒸发的市值就高达5030亿美元。

虽然这一天，可能大多数股民都沉浸在痛苦当中，因为“黑色星期一”带来的损失确实是太惨重了，但是此时的罗杰斯却丝毫没有被华尔街的这一惨状影响，他正悠闲地在自己的英式俱乐部为自己庆祝45岁的生日，这里正是一片欢喜热闹的



场景，跟华尔街的惨状形成了鲜明的对比。

当经纪人和媒体打来电话告知股票下跌的很厉害时，他感觉欣喜，也很感到意外，因为他卖空了所有的股票，大量的沽空看涨期权，这让他全胜而归，只是这个日子比他自己预料的日子提前了一些。这算作是他在生日当天收到的最意外而且最大的礼物了。

看涨期权和看跌期权在交易上都存在很大的风险，而且据美国证券委员会的调查显示，高达 90% 的期权到期都会亏损。但是在这个观念之上，罗杰斯有他自己的看法，在他看来高亏损率就意味着也会有高的盈利率，如果 90% 的多头头寸到期会亏损，那么就意味着 90% 的空头头寸会赚钱。因此当需要用期权做空时，他会大量地卖空看涨期权。

这次股灾造成的损失对于金融界是影响巨大的，很多人都对美国的经济产生了怀疑，但是他依然对美国经济看好。对于这场经济灾难，不时有人指责是他大量做空、不断看空把市场影响成这样的，虽然这个说法很荒唐，但是他从这些荒唐的言论中发现：灾难并没有让人反省，对于很多人来说教育还是不够。

10 月 19 日之后的那一周，正在市场被这次打击搞得人心惶惶，认为美国的繁荣景象要完蛋了的时候，罗杰斯却开始了回补。他是个天才，也是个天生的冒险家，他坚信股市会反弹的。结果正如他所料想的一样，在股灾后的一周，政府推出了一些举措，用来稳定市场，这些举措很快就见效，大约有 650

家上市公司公开宣布要在公开市场上回购本公司的股票。

在这次影响深远的大股灾之中，罗杰斯凭借自己的智慧，赢得了市场，再次获得丰厚的回报，而在这次灾难中，他之前的合作伙伴索罗斯的量子基金损失了 20 亿美元。时间能证明一切，事实同样能证明一切，这一切都证明罗杰斯是个天才，笑傲在股市的大风大浪中。

公共事业股的巨大收获

对于投资，在罗杰斯看来是要紧跟市场、紧跟政策，因为这些条件都可能会成为影响投资的重要因素。所以他对于这方面的信息的收集总是很重视，往往以各种手段以确保他能够及时准确地获得各方的信息，并根据这些综合的信息作出及时准确的判断。

他凭敏锐的眼光很早就发现制约管理公共事业股的《公用事业控股公司法》的条款有松动的迹象。最明显的表现就是，虽然该法明文规定公共事业公司的盈利只能为 9%，但是随着时间的流逝和政策方面的关系，可能会被放宽到 14%、15% 或者更多。而且在一些地方，已经明确地允许公共事业公司的盈利达 14%。这就给他一个信号，公共事业行业将会有重大的变革，而这种变革显然是更有利于投资的。对于这种机会，作



为投资者的罗杰斯怎么会轻易地放过呢？

细心的人会做好方方面面的准备，因为在投资的路上，随时都可能会遇到大风大浪，随时都可能功亏一篑，甚至会损失得一塌糊涂。作为一个成熟的投资人、一个在业界享有盛名的投资者，对于这一点的利害关系罗杰斯更是非常清楚。因此他对于每次的投资都会非常的谨慎，力求做到万无一失。所以当他对各方面信息的掌握达到让他有足够的理由作出判断，才会下手。对于公共事业股，虽然他发现了政策上有些松动，但是他还在收集能够让他更加放心的信息。

正在此时，里根政府推出了对红利再投资的免税计划，这样的优惠政策，对于投资者来说是一件极为有利的事情，甚至可以说该政策可以让每个买公共事业股的人都可以赚钱。在对过去法律的种种变化的总结中，罗杰斯发现华盛顿每次在税法上的变动，都会直接在股价上表现出来。

综合了这些条件后，罗杰斯发现，从过去政府对这一行业的严格管制，到现在的逐渐放宽，使现在出现了“利空出尽是利好”的拐点。而且这个行业，一直都没有出现过并购或者杠杆收购的案例。所以他预测这个行业将会走好，而且还有可能会出现一股兼并、收购和企业合并的潮流。

于是在1981年他建仓购买了联合爱迪生公司和杜克电力公司的股票。由于一系列政策的影响，加上那一年里根政府推出了强势美元，控制货币发行等遏制通货膨胀的策略，在那一年里，他的这项投资组合上涨了75%。

第五章 | 独自创业

联合爱迪生公司是美国最大的能源公司之一，它拥有 120 亿美金的年收入和 270 亿美金的资产。一百多年来，联合爱迪生服务于大纽约地区，为 320 万电力用户和 110 万天然气用户提供高质量的服务。而且它不仅提供电力销售、交易和其他与能源相关的产品和服务，也经营发电站等基础设施。但是在供电和供天然气方面，它就像是经济的晴雨表一样。《纽约时报》就曾指出，联合爱迪生公司的记录可以真实地显示经济状况的好坏。因为如果经济情况比较好的话，在冬季欠费的人就会相对比较少，反之就会增多。

当初罗杰斯之所以会买进联合爱迪生公司的股票，除了这家公司有着比较大的规模和良好的发展前景之外，更重要的是他发现这家公司在今后的多年里都不会需要有大量的资本性支出，而且当时正值公司要卖出大量的公司股票，这就给了他投资的机会。杜克电力公司的情况跟联合爱迪生公司的情况相仿，而且也符合罗杰斯的购买标准，所以当年他就买了这两支股票组成了他的一组投资组合。

在罗杰斯购买这些公共事业股的时候，它们在机构投资者的证券组合中所占的比例相当的低，当时仅达 1%，但是在他购买后仅过了一年，这个比例就上升到了 2%，虽然这表明公共事业股离它的牛市还有很长一段路要走，但是也证明它在不断前进，而且路程在不断缩短。根据这样的变化，罗杰斯认为在经历了 17 年后，公共事业股的熊市就要过去了。很多的公共事业股都将会迎来它的春天，潜力无限。于是他再次买入了



沿岸各州公共事业、弗吉尼亚电力和南方公司，这三只电力公共事业股。

作为投资高手，罗杰斯确实是有他的高明之处，他总是比较关注便宜的、比较有发展潜能的股票，虽然这些股票的持有时间可能比较长，但是如果它的涨势比较好，那么也是可以稳赚一把的。弗吉尼亚电力在他看来就是一只值得长期持有的潜力股。在他购买该股的时候，虽然这家公司正处于困境当中，但是他相信，在 1983 年或者 1984 年这家公司就会摆脱困境。此外当时的股票每股盈利 1.5 美元，因此他断定一年后它的盈利将会增加到每股 1.6 美元。

1986 年 12 月，《巴伦周刊》的记者采访罗杰斯的时候，他就预测 1987 年可能股市的熊市即将到来。当记者问他打算如何规避这次暴跌的大风险时，他就告诉记者他的投资分为股市、债券和外汇等三部分。当年除了新加坡、马来西亚和葡萄牙股市外，他看空全球其他市场。为了应对预感到即将来临的金融危机，他从 1986 年夏天就开始对自己的投资组合进行重新分配，他卖空了大部分股票，只留下了美国的公共事业股票——他说准备继续持有这些公共事业股票，即便是熊市来临，也不打算抛掉。除非这些公共事业股下跌了 20%，那么他将会考虑将它们卖掉。

而在 1987 年 1 月的《巴伦周刊》圆桌会议上，他再次直言自己已经卖空了绝大部分的美国股票，只留下了公共事业股。1989 年的春天，在接受约翰·特雷恩的采访中，他依然强调了

第五章 | 独自创业

自己对公共事业股的态度和观点，并且毫无保留地说他手头拥有 30 只这样的股票，而且对于这些股票暂时没有出手的准备。除此之外，罗杰斯对于通用公用事业公司、北印第安纳公司和印第安纳公共服务公司、新英格兰电力、新墨西哥公共服务公司等公共事业股也相当的看好。

在适当的时候，他快速地出手，以每股 62 美元的价格买入印第安纳公共服务公司含有 9.6% 的偿债基金累计优先股。这只股票不负罗杰斯所望，涨势非常的好，没过多久就上涨了 28 美元，达到每股 90 美元。由于是优先股，所以还有红利累积，这样折合下来，他买这只优先股每股只花了 42 美元，收益非常的高。除此之外，他还买入了一家在加拿大蒙特利尔证券交易所上市的公司的股票——纽芬兰电力的股票。经过一系列的比较之后，他发现在 1987 年，美国的部分公共事业股要比加拿大的同行弱，所以他在加拿大买入了加拿大公共事业设备公司的股票。当时这家公司的股票涨势正好，但是由于该公司最近几年经历了好几次重组，所以它当时的股票价格相当的低，每股只有 2 美元左右，而且在纽约股票交易所也能买到这家公司的股票。罗杰斯通过对加拿大公共事业系统地调查和对这家公司的详细了解发现，当时加拿大公共事业系统在低潮期已经处了好几年，而且这家公司的业务市场广泛，主要的业务都集中在国外的市场上，虽然在 1987 年它可能不会赚钱，但是 1988 年里，它肯定会有转机，并且会让自己大赚一把。

从 1981 年开始投资公共事业股开始，他就没有再放弃过这



一板块，而且在这一板块还逐渐地增加了投入，到 1990 年的时候，他的一大部分投资都集中在了这一块。虽然当时有些公共事业股还处于低潮期，但是他相信这些股票一定会触底反弹。2007 年的时候，虽然他透漏自己卖出了很大一部分公共事业股，但是他手中依然还持有部分公共事业股。对于公共事业股的稳定性能，他还是坚信的。

股市有风险，但是他总是能够独辟蹊径，避开大风险并求得发展，获得财富。公共事业股就是他开辟的一处掘金宝地，在他投资的过程中不断地给他带来丰厚的回报。

逆流而上建立商品指数

俗话说，盛极必衰。这句话用在投资中也是一样适用，也许有人会反驳、会不信，但是在罗杰斯的投资过程中，就恰恰地遇到了这种事情，而且由于他对于这个道理的深刻理解，使他幸运地避免了一场经济灾难。

随着社会的发展，人们发现科技已经越来越重要了，它对我们的生活产生了不可估量的影响。邓小平提出“科技是第一生产力”，随着人们对于科技的看重，对于科技股的投资也出现了一派欣欣向荣的景象。到了 1998 年，科技板块的发展更是如火如荼，呈现出一片大好的形势。整个板块的良好发展趋

第五章 | 独自创业

势，使它成为投资者的宠儿，很多人在当时倾其所有，狂热地投入这个板块，而互联网就是其中最受宠的股票。随着互联网的备受推崇，一下子与此有关的热门词汇铺天盖地而来，如“水泥 + 鼠标”、“新经济”、“.com”、“融资”、“风投”等风靡一时，成为人们热衷的名词，也成为一种时尚，好像作为一个与潮流同步的人，就一定要知道这些词。

人们对股市的狂热，也催生了这方面的图书市场。在1999年，市面上最畅销的书就是股市方面的书，例如《道指3600点》、《道指4000点》、《道指10000点》等等，媒体对于股市的报道也是大幅度增加，为它推波助澜。

很多人都沉浸在股市的一片繁荣景象中，憧憬着它更好的未来。但是作为投资界的老手，罗杰斯很快就敏锐地发现市场的繁荣只是表象，一切都在慢慢地发生变化，因为大部分的股票其实都在下跌。在大家都狂热地追求新经济时，罗杰斯却感到恐慌，因为在这场狂潮中，华尔街捧出了天价市值的同时，却不要求公司创造与之相符的利润。这种行为在他看来就是一种过于疯狂的行为，一种狂热的、有点离谱的、拿钱买幻景的行为。虽然也有投资机构对这种投资存在泡沫的问题进行预警，但是狂热的人们对于这种预警根本就不上心，在大量散户的推动下，纳斯达克指数一路狂升，从2500点一路升高到4500点。

看到市场这种情景，一向相信自己判断的罗杰斯觉得自己这个时候绝对不能参与其中，在他看来这是个危险的游戏，他



不能跟着众人发疯。他要走出科技板块，寻找新的让他满意的投资板块。在他对《CRB 商品年鉴》和商品市场的研究过程中，他惊喜地发现了一个让他觉得可以收获丰厚回报的板块，那就是农产品、能源、谷物、金属等大宗商品。之所以说这个领域可以投资是因为，在研究的过程中，罗杰斯发现与科技类的股票被过分地高估相反，这类商品在市场上很少被人关注，而且它们的价格也远远地被低估了。经过仔细地核算，他发现即使算上通货膨胀的因素，这些商品的价格还是比 20 世纪 30 年代的大萧条时代的价格低得多，为 20 年来的新低。

通过对 20 世纪初期和中期的大宗商品经济的研究，罗杰斯发现一般情况下牛市持续的时间多是在 10 年到 20 年。1933 ~ 1953 年、1968 ~ 1982 年，这些就是例子。而现在，这些商品的价格已经在谷底待了 20 多年，还创出了多年来的新低。这在他看来，就是一个起点，因为跌到波底必然将会慢慢地走向波峰，这是一个循环的过程。为了证实自己的看法，他还大量地翻阅了其他分析师的分析资料，最终确定自己的分析应该是没有错的。一股喜悦之情油然而生，而就在此时，他发现了一些让他更兴奋，也让他更加确定投资的征兆。

首先是，曾在 20 世纪 70 年代从商品交易中获得丰厚利润的美林公司宣布取消其大宗商品投资。美林证券是世界领先的财务管理和金融管理咨询公司之一，它在财务世界响叮当的名字里占有一席之地。其总部位于美国纽约，总资产接近 1.4 万亿美元，在 36 个国家建立了分支机构，管理的资产达 1.1 万

第五章 | 独自创业

亿美元。作为一家投资银行，美林证券为世界各国的政府、研究机构、公司和个人提供涉及债券、股票、社会保险和战略咨询等服务，在业界居领导地位，是全球最大的金融资产管理者之一。就是这样一家公司，现在也放弃了对大宗商品的投资，可见由于市场如此低迷，导致它长期以来被人们忽略了。

随后罗杰斯又和一些从事商品交易的人进行了多次的交流，让他更加确定自己的想法，商品价格被严重地低估了。而影响商品价格最关键的因素是供求关系，供过于求的时候商品的价格自然会下跌，而供不应求的时候自然会上升。但是在投资的过程中，还要综合地考虑一些外在因素的影响，要能对它有一个比较准确的预测，而且在投资期间可能还会有一些突发的事件，会对投资产生一定的影响。而就当时的情况而言，对他来说确实是一个很好的投资机会。但是那个时候他正准备和女友佩奇一起去环球旅行。一切的困难在罗杰斯这里都不会是困难，正印证了一句话“只有想不到，没有做不到”。虽然他们的环球之旅是不允许取消，但是这么好的赚钱机会，罗杰斯是绝对不会错过的。他需要想一个办法弥补他在国外通话不方便和不能随时随地地盯着电脑上起伏的商品价格下单这一缺陷。他需要一种长期稳步而有效的投资，于是他想到了商品指数基金。

商品指数基金是基金的一种形式，目前公认的商品指数有CRB指数。国际基金一般是以它作为商品价格未来走势的依据，如果该指数上涨预示商品期货将继续走强，以此作为购买



原油、金属、贵金属或农产品期货的依据。商品指数基金对商品市场的投资主要通过投资与商品相联系的衍生金融工具，如商品期货、期权和商品互换等，不直接投资现货商品。采取的投资策略是根据所跟踪的商品指数包含的一揽子商品期货中不同品种的权重买入并持有商品期货。目前，国际商品指数基金主要跟踪的商品指数有高盛商品指数、路透 CRB 商品指数、道琼斯 - AIG 商品指数，其中资金跟踪量最大的商品指数为高盛商品指数。

以罗杰斯的投资经验来看，指数基金是最有效、最有钱可赚的投资。因为它与一些主要的指数成分股相关，而那些指数成分股能反映市场的平均水平，投资者只要投资一个指数基金就可以取得与指数大致相同的收益率了，这样的话不仅省力，而且这些指数基金的上涨水平总要超过大多数基金的上涨水平。

许多事情在理论的基础上时都相对比较容易，但是一旦要付诸行动就可能会发现种种问题。对于罗杰斯来说，真要建立起自己的商品指数也是困难重重，但是好在罗杰斯信心十足，他有把握自己能够做好这一切。当他想找《华尔街日报》获得商品指数授权时，却发现对方根本就没发现还有这么一个指数，而且更糟糕的是现存的这个指数还是 20 世纪 60 年代的，从那时候起就没有再修订过。不仅《华尔街日报》存在这种问题，路透社的情况也是一样。后来在高盛找到了，但是却发现高盛的商品指数存在一个缺陷：该指数 65% 的权重都是碳氢化合物类商品。这样的分配显然有失偏颇，因为从此时的情况

第五章 | 独自创业

看，石油和能源产品所占的地位越来越重要了，所以这样的分配对整个大宗商品市场就体现得不充分。除此之外，由于高盛商品指数分配指数的标准是价格的增长，这样势必会导致它的波动性太大，对于长期投资来说不是很有利。

基于市场上的现状，他决定自己要建立一个能够全面地反映全球商品价格走势的一揽子商品指数基金。于是经过他一番努力之后，罗杰斯原材料指数基金在 1998 年 8 月 1 日诞生了。他先从美林公司获得发布罗杰斯国际商品指数（RICI）的授权，而后以此为基础创建了罗杰斯原材料指数基金，由于得到罗杰斯的改进，它能反映全球原材料市场的价格走势。而且每年入选指数的商品和权重都会评审一次，新的权重分配将在前一年的 12 月出炉，但到目前为止，这个指数权重的变化很小。而机构如果想要以这个指数作为指导投资者投资商品的中肯参考标准，可以以不到 1% 的手续费从他手里买入指数的授权。

在罗杰斯信心满怀地在这一领域大力投资的时候，很多人都觉得不可思议，因为当时的人们还沉浸在表面繁华的股市，对于股市的泡沫和互联网的崩盘根本就没有发现任何的迹象，对于商品投资根本就没有注意到。他们对于中肯的劝告甚至觉得鄙夷和不屑。但是正是人们的这些反应，更让罗杰斯觉得这是个值得投资的领域，而且他预感，商品市场将在 1999 年迎来它的牛市。

俗话说，真理掌握在少数人的手里。而这种不可多的投资



机会也是只掌握在少数人的手里，这次不出罗杰斯所料，当他环球一圈，完成旅行之后，他的商品指数上涨了 80%，真是给他完成旅行之后的一份大礼。而此时华尔街的互联网泡沫早已灰飞烟灭。据权威机构统计，罗杰斯商品指数自建立以来，截至 2008 年 12 月 31 日，10 年间上涨了 159.37%，远远地高于标准普尔 500 指数、纳斯达克综合指数和道琼斯工业指数的上涨比率。

罗杰斯在投资商品经济中的回报丰厚，其中仅黄金一项在他的商品指数投资中就占 3%。对黄金的投资之所以占有这么大的比重，那是因为在罗杰斯看来黄金就是硬通货，而且早在 1980 年的时候他就在黄金上大赚了一笔。当时的金价从每盎司 35 美元，涨到了 875 美元，虽然他在 675 美元的时候就抛出了，但是也赚了不少。

以后他就坚持对黄金投资。他还收集熊猫金币，一方面是由于女儿喜欢，另一方面熊猫金币是限量发行，有投资价值。虽然目前黄金的开采量非常大，但是在他看来，黄金的用途也是非常广泛，它不再局限于货币和饰品，也开始代替其他一些材料用于其他的领域。综合其他的一些因素，他觉得黄金也是一种很好的保值品，所以他还会增加黄金的买入量。

第六章 环球游记

第一次环球旅游

环球旅行一直是罗杰斯的一个梦想，他不喜欢被束缚，他喜欢自由，他要游遍全球，看遍全球。1980年他从量子基金走出来，其实有一部分原因就是因为他想有另外一种生活，他想去实现自己的梦想，他想开阔自己的视野，去环球旅行。虽然此后，他没有完全地放下自己的事业，但是他也一直处在休整的状态，并且积极地在为环球旅行做着准备。

虽然，他迫切地想要开始他的旅程，通过旅游真正地理解这个世界，不断地认清它的本质，并以地面旅行的方式认识这

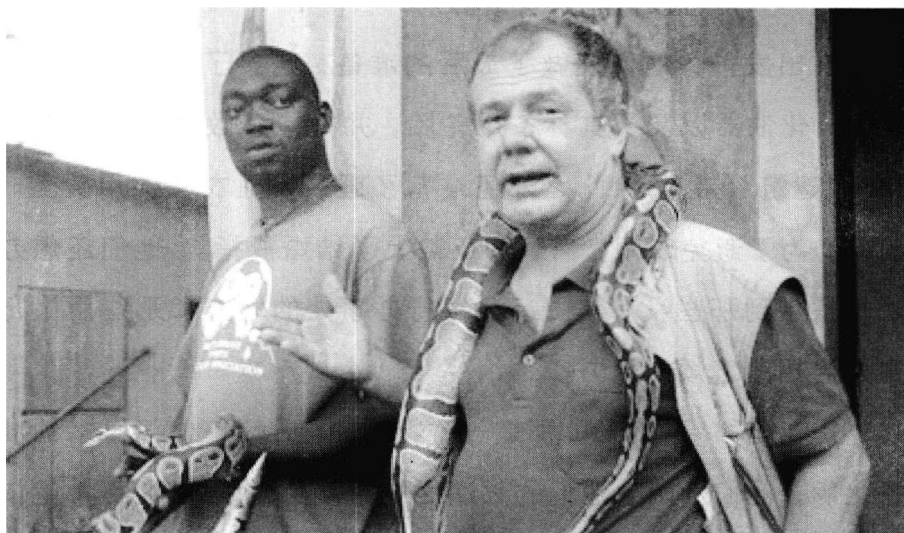


个世界，了解我们生活的这个星球。但是在 1980 年，想要实现一次环球旅行，来自各处的阻力太大，是一件非常艰难的事情。

罗杰斯一向是不做则已，要做就要做到自己满意，所以这次旅行虽然会有战火等其他的一些困难的影响，但是他还是希望整个旅途能够穿过六大洲，自西向东横穿中国，自东向西横穿前苏联的西伯利亚，从非洲最北端行至好望角，穿越澳大利亚的大沙漠，从阿根廷最南端直至阿拉斯加。一次长达 10 万公里、又充满重重困难的全球旅行，需要他在旅游前做充足的准备。

为了能够顺利地通过六大洲，到达他想要去的地方他在 1984 年和 1986 曾两次骑摩托车到中国官方接洽，商谈驾车穿越的各项事宜。为了到前苏联，需要找一个担保人，于是他找到前苏联国际旅行社的董事长——伊万·加里宁。到了前苏联，他非常想去西伯利亚，但是在他问到的人当中去过西伯利亚的人基本上没有。西伯利亚东西长 1 万多公里，人口不到 2000 万人。那里根本就没有什么路，要想骑着摩托车穿过那里，真不是一件容易的事情，但是在罗杰斯看来，没有到过那里，环球旅行就是不完整的。为了能够到达那里，他不仅要克服旅途中实实在在存在的困难，还要通过一系列的申请。后来在伊万·加里宁的帮助下，他获取了前苏联一个官方组织的名称和地址，他陆续向该组织发出了 20 封信。当他对这件事情几乎都快忘记的时候，他却收到了回信。给他回信的是前苏联

的一个体育组织，他们同意了罗杰斯的请求。



你看我害怕吗

做这些准备对于罗杰斯来说还远远不够，他还需要为自己准备一辆能够满足自己艰险旅途的摩托车。在骑摩托车做过两次短途的旅行之后，他觉得这是一个更能亲近自然，欣赏风景，体验乡村气息的方式，可以让自己更放松，更享受。而这个时候，他又邀请了他的女伴塔碧莎和他一起完成这次旅程。虽然之前塔碧莎和他一起穿越过巴基斯坦和印度，还从旧金山到过纽约，但是那个时候她基本上是一个乘客，而这次她需要自己骑摩托车和罗杰斯一起旅行，这是一项需要足够勇气的旅行，除此之外她还必须放弃她自己喜欢的工作——一家小型基金会捐助业务的管理员。为了保证塔碧莎也能够独立地驾驶摩托车，她先报了皇后区的一所摩托车学校，另外他们两个人



还一起报了宝马的维修课程，这样即使他们在没有宝马修理服务的地方，也可以自己解决故障。

在出发前，他们还做了最后的准备，购买了备用绳索、后视镜、化油器以及米其林备用轮胎，并打包了数卷功能神奇的3M牌建筑胶带。除此之外还准备了睡袋、雨衣和备用头盔。另外，为了避免麻烦，塔碧莎还戴上了结婚戒指。他们还想办法把钱带到那些没有美国运通银行办事处的地方和那些用旅行支票会招惹麻烦的地方。

1990年3月25日，那是一个特别的日子，在做了很多的准备之后，他们开始了他们的长途之旅。这次旅程他们不希望依靠老朋友，而希望通过自己的努力结识更多的新朋友。他们详细地安排了这次的行程，先从爱尔兰的西海岸出发，穿越欧洲和中国，最后到达日本。再通过前苏联的西伯利亚和中欧折返回爱尔兰，完成整个旅程。这样一个路程遥远的艰苦跋涉，不仅让他们成为首批从大西洋骑摩托车到太平洋的地面旅行者，还将使他们成为第一批从太平洋骑摩托车到大西洋的地面旅行者。

他们以爱尔兰最西端一个叫顿琴的小镇为起点。为了证明那就是他们的起点，他们在镇上的邮局找到了邮政官坎皮恩让她卖给他们明信片，并在后面盖上带有日期的印章。旅游是让人心情疏朗的，特别是在爱尔兰这样美丽的乡村，但是旅途又是很艰难的，在第二天他们还没有走到科克郡的时候，塔碧莎的摩托车就抛锚了。虽然上过培训课程，而且还请斯科特·约翰逊给

第六章 | 环球游记

塔碧莎开过小灶，但是理论和实践还是有差距的，最后幸好遇到了一队路过的摩托车队，他们帮忙修好了摩托车。

在驶出爱尔兰之后，他们一路向英格兰进发。在英格兰待了一周之后，他们又赶往欧洲，因为几年前因为他在奥地利的股票投资上大获成功，被誉为“奥地利股票之父”，而这次他将要在奥地利的林茨向奥博银行的客户做一次关于中欧发展的演讲。虽然他在这里享有盛誉，而且备受追捧，但是他在这里待的时间很短，在完成他的演讲之后，第二天，他们就离开了那里，向下一个目的地——匈牙利前进。

在匈牙利的边检站，道路非常难行，不仅颠簸得厉害，而且曲曲折折。由于塔碧莎没有经验，翻车了，好在没有伤到她。于是他们又一路赶往布达佩斯，在天黑之后他们赶到了那里。第二天他们准备赶往前南斯拉夫的贝尔格莱德，但是由于他在那里为金融信息网主持了一期关于匈牙利开放的特别节目，使得他们不得不推迟出发的时间。

为了弥补失去的时间，他们赶路赶得很紧张，这次塔碧莎为了超过她前面的一辆卡车，结果没料到其后紧随着一辆卡车，为了躲避那辆卡车，不仅把自己擦伤了，还把摩托车翻到了3~4米深的沟里。他们只能请警察帮忙。赶往贝尔格莱德后，在那里物资不齐备的条件下，费了一番周折勉强修理好摔坏的摩托车，帮塔碧莎做了身体检查，又补充了一些丢失的东西，还对此地进行了一番游览。

在那里他们并没有停留很久，第二天，他们就向土耳其行



进。一路上的行程安排得很紧。考虑到季节和渡轮系统的影响，所以他们不得不赶着进程行进。没过多久他们就到达了保加利亚，在那里塔碧莎的摩托车发动机右侧化油器排气阀脱落，由于始终没有找到排气阀，无奈之下幸好想到用废内胎做了一个代替，才可以正常行进。经过保加利亚首都索非亚，到了伊斯坦布尔才找到一家宝马配件经销商，才配上了合适的化油器排气阀，此外还给摩托车做了护理和检查，买了一些可能会用到的零配件。

那里的伊斯兰文化氛围浓厚，而塔碧莎在大学是主修伊斯兰文化的，所以她花了一天的时间去看这些清真寺。由于时间紧迫，他们只能很快又上路了。没过多久，他们就驶进了卡帕多西亚地区，那里是丝绸之路的最后一段，有着悠久的历史文 化。经过土耳其的特拉布宗市时，那里一片欣欣向荣，他们在那里又得到稍许的休息。

此后他们向着土耳其斯坦出发。在到达格鲁吉亚后，他们就进入黑市，兑换钱。在旅途中他们尽量减少带支票，尽量多带各种货币，因为一商般人不接受旅行支票，而且带现金也会减少一些风险。

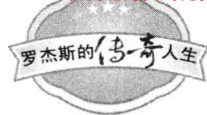
然后他们准备穿过格鲁吉亚向中亚进发。由于这段行程的路况非常不好，所以费了很大的劲才到达格鲁吉亚的首都第比利斯。这里有可口的葡萄酒，但是价格却要贵一些。他们喜爱那里的生活，所以在那里他们多待了一些时间，然后驶入外高加索最大的城市——巴库，再乘渡轮横穿里海到达克拉斯

第六章 | 环球游记

诺沃茨克。然后一路穿越卡拉库姆沙漠，渡过卡拉库姆运河抵达布哈拉。不幸的是他们在那里食物中毒后，在医院竟然得不到救治，因为那里根本就没有药材，最后还是靠他们自己携带的药物救治自己。稍微好点之后，他们又驶到撒马尔罕，这是一座历史悠久的城市，在那里他们不仅感受到了浓浓的历史文化气氛，还去了雷基斯坦广场。然后他们一路驶入哈萨克斯坦，开始驶入中国。

他们在中国逗留了一段时间后，把摩托车从北京托运到日本，他们坐飞机到日本的成田机场。在日本他们得到了一个修整，但是塔碧莎对于继续前进已经没有耐心了，也没有兴趣了。为了能够说服她继续前进，罗杰斯在给她的车做全面的检查和保养的时候，给她换了一辆新车，这才使她摆脱了那辆旧车带给她的困扰，愿意一道继续前进。由于下一站是西伯利亚，那里的物资可能会比较稀缺，很多东西都会买不到，所以他们必须在日本补充好他们需要的一切。经过短暂的休整之后，他们就向着世界上最荒凉的地区之一——西伯利亚前进了。

他们在符拉迪沃斯托克以东几英里的前苏联海军驻地纳霍德卡新城登陆，在那里他们看到落后的生活，那里的居民很少，商店、修理行什么的也很少，其他商品就更少。他们想买明信片，一般商店根本就找不到，最后在邮局才找到。在那里待了几天后他们就往西伯利亚腹地驶去。他们先要到达的是哈巴罗夫斯克。通向那里的路坎坷不平，几乎没有办法行驶，在接连的摔倒之后，塔碧莎失望极了，坚决说要在到达了哈巴



罗夫斯克后搭飞机回家。那里不仅路况非常糟糕，而且有的路在地图上根本就没有标注，这让他们大费周折，花费了5天才到达目的地。最后经过罗杰斯不断地说服，才使得塔碧莎留下来继续和他一起前行。

在平抚了塔碧莎心中的情绪，又休息了几天之后，他们就开始前进了。一路上经过罗比詹、奥布卢奇、乌苏里斯克、不拉戈维申斯克、姆奇诺等地方。他们在西伯利亚艰难地前进着，有时候住简陋的旅馆，吃简单的食物，而且还会经历暴风雨的袭击，但是这一切都没有能够阻止他们前进的脚步，他们依然在按照计划前进，并认真地体验着所经之地的风土人情和经济状况。最终他们到达了新西伯利亚城。在那里他们先前所受的苦终于得到了短暂的缓解。他们参观这座城市，和当地居民一起庆祝他们的节日，认识了新朋友伊格·库利科夫和他的妻子瓦伦蒂娜，并知道他们经营着自己的小生意，而且做得小有成绩。

从新西伯利亚城开始，他们行程的路况稍微有所好转，去莫斯科的时候他们可以在主干道 m-5 公路上行驶一段；去波兰的时候他们可以享受飞驰在乡间小路上的快乐，事情开始慢慢好转起来。而且他们还乘坐飞机到爱尔兰与塔碧莎的母亲相会和给她母亲庆祝生日，除此之外，他们还去了顿琴拜访那里给他们明信片盖邮戳的一位邮局长官，后来他们又回到伦敦，准备他们接下来的旅程。

虽然他们暂时远离了困难，但是在接下来的旅途中，还会

第六章 | 环球游记

有更多的困难在等着他们。在稍作休整之后，他们下一步的计划是先到北非，然后穿过撒哈拉沙漠、中非和南非，最终到达开普敦。

撒哈拉沙漠是世界上面积最大的沙漠，南北相距 3200 公里。对于旅行者而言，要穿过这样的大沙漠，是对其勇气和毅力的考验，也是对其体质的考验。在撒哈拉沙漠，不仅没有道路，也没有旅馆、加油站和餐馆。而且沙漠中有时气温变化非常大，白天高温难耐，夜晚极度寒冷。水是生命的源泉，缺乏水源，当然也缺乏生命。在沙漠中只能偶尔会遇到绿洲。所以要想穿过撒哈拉，对于罗杰斯他们来说困难重重，需要做好各方面的准备。他们买了宽檐帽防晒，必须带上足够的水，还准备了椰枣，因为它在沙漠中不会腐烂。

为了能多带食物、汽油、水，他们在路上找到了一个南行的愿意有偿为他们带这些东西的法国小伙子——皮埃尔。在进入沙漠之后，没有路了，放眼望去，是一望无际的沙子。在这样的沙漠中很容易迷路。为了不成为沙漠中的牺牲品，在有卡车车队驶过后留下轨迹的地方，他们就沿着这个轨迹前行。但是在沙漠中遇到沙暴的话，这些轨迹很快就会被埋没，所以他们只能依靠指南针前进。不仅担心迷失方向，遭受沙漠中炎热的考验，还得不时地停下来把陷进沙子中的车子刨出来。在沙漠中行驶，软绵的沙子很容易使车子深陷其中，这样就使得他们的行程更加困难，他们就这样慢慢地蹒跚前进。

经过不懈努力，他们终于跨过了阿尔及利亚，进入了尼日利

第六章 | 环球游记

各方求助无果之后，为了能够尽快地摆脱那里，罗杰斯支付了警察一笔钱之后，坐上了离开那里的火车。

他们一路经历风险，经过赞比亚和津巴布韦之后，最终到达南非。经过这一路，他们深刻地体验了各个国家的发展状况，赞比亚比扎伊尔富饶，而津巴布韦又胜过赞比亚。非洲当时的经济发展参差不齐，而且发展不是非常好，但是他对于非洲经济的未来还是很看好的。

经过非洲，他们又向澳大利亚出发。澳大利地广人稀，在它的总人口中，大约有 30% 的人都不是本地出生的。虽然在过去的 20 年里它的人口猛增，但是澳大利亚的总人口数也只有 1700 万人。而且大部分人都居住在城市，所以这片土地的很多地方显得非常空旷。不仅如此，它的道路笔直，对于一个旅行者来说，这是比较幸运的事情。因为他们到达的澳大利亚时间正好是旱季，所以他们的行程不容易被耽误，每天大约可以行进 1100 公里，比在撒哈拉每天行驶 80 ~ 90 公里快很多。虽然路况非常好，但是由于澳大利亚面积非常大，每天坚持这样的行驶，也让人感觉很无味。而且罗杰斯的车竟然因为磨损爆胎了，这让他意外地意识到，哪怕是在平坦的道路上行驶，他们也要随时检查轮胎的安全情况。

在澳大利亚待了一段时间之后，他们又飞往新西兰，在那里待了一周。在那一周里罗杰斯查看了各方面的情况，买入了 20 只在他看来不错的股票，然后赶往火地岛。在火地岛观看海豹，在彭巴斯草原欣赏草原美景，在阿根廷湖观看火烈鸟，



乘机到阿根廷观看伊瓜苏瀑布。

在冬天来临前，他们赶到了布宜诺斯艾利斯，并且打算在那里停留一段时间。不仅如此，在那里他们还报了西班牙语学习班。对于投资只要有机会，罗杰斯就不会放弃。在那里，罗杰斯又买了 19 只股票，七个星期后，他们离开了那里。但是当他到达圣地亚哥的时候，他的秘书贾德背着他用他的信用卡使他感到不安，忧心于自己的财务和投资，短暂休息给他带来的好心情也被破坏殆尽了。幸好最后，在律师的协助下发现事情不是非常严重，才得以使旅行继续。他们就这样一路走，最终经过了秘鲁、玻利维亚、厄瓜多尔、哥伦比亚、巴拿马、墨西哥等国家，最终从得克萨斯州的布朗斯维尔入境回到美国。

这场历时 22 个月、里程表显示 91745 公里，搭船、乘飞机跨越了 6 万多公里，两者合起来达 15 万多公里、跨越六大洲、穿越 52 个国家和地区的旅程画上了圆满的句号。

第二次环球旅游

投资是罗杰斯钟情的事业，但是环球旅行是他的梦想，在经过 1990 年的环球旅行之后，在新的千禧年来临之际，他又开始筹划他的第二次环球旅行。

第六章 | 环球游记

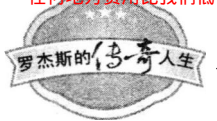
第一次环球旅行，他与女伴塔碧莎一起骑摩托车走过了 52 个国家，经历了很多的危险和困难，但是也享受到了旅途的愉悦和最终战胜自己、战胜困难后的甜蜜。这次赶在千禧年，他准备和自己的女朋友佩奇一起开跑车环球旅行。

有了第一次旅行的经验，这次他们提前就做准备，但是首先他们需要一辆适合长途旅行的跑车。在经过一番周折之后，他们找到了普利司马国际设计公司的格哈德·斯坦尔。在他和他的同事的共同协作之下，为罗杰斯组装了一辆独一无二的梅赛德斯-奔驰跑车。他们联系了奔驰公司，奔驰公司给罗杰斯免费提供了车，他只需要支付设计改装费。

他们在那辆 G 系列的跑车型吉普车上多加了一个油箱、一个秘密储物箱，为了带上所需的物品，还在车的后面增加了一部挂车。除了车之外，罗杰斯还准备了备用油箱、水罐、帐篷、医药箱等必需品。总结上次的经验，他还准备了一个钱包，里面塞了几张国际的信用卡、驾照和一些少量的货币。

一切都准备就绪之后，他们在 1999 年 1 月 1 日，与他们的摄影师卡波佐利和互联网专家约兰德从冰岛出发了。带着摄影师是为了能够全程记录他们的这次旅程，而带着约兰德是为了随时把他们的行程发布到网上，让那些关注他们的人能够及时地得到他们的消息。

这次旅程真可谓是出师不利，他们刚出发三天，就遇到了一场严重的暴风雪。当时他们刚离开埃伊尔斯塔济前往北部城镇阿克雷里。突然变天了，而且很快就漫天大雪，天也黑



了。能见度非常低，路边的里程碑也看不清了，行车非常困难，而且很有可能发生掉下悬崖、撞上山或者和迎面而来的卡车相撞等危险。无奈之下他们只能慢慢地前行，而不幸的是他们的车最后还是开出了路面，使他们完全陷入了困境。几个小时之后，他们等到了救援队。在此后的两天里救援队开着专门定做的四轮驱动越野车一路护送他们。在冰岛他们享受到了优厚的待遇，他们在那里待了两周，开车绕全冰岛转了一圈，才开始驶向他们的下一个目的地。

他们到了英国后，在爱丁堡取到了他们订制的车，然后从苏格兰开车到北爱尔兰。补充了一些随行所需用品后，一路又到了法兰克福，在那里罗杰斯会见当地的一些金融界人士。原本他们是要从匈牙利出发，取道罗马尼亚和保加利亚到土耳其的，但是由于沿途气候恶劣，路况也非常差，最后改走南斯拉夫。

土耳其是欧洲和亚洲的交会点。它不仅是一个历史悠久的国家，有着 7000 万人口，劳动力充足，而且在那里人们也晓得如何制造物美廉价的产品。对于土耳其的发展，罗杰斯非常看好。他们先到了土耳其西北部的伊斯坦布尔。在那里，罗杰斯带着佩奇欣赏着属于那座城市的古老文化和氛围。随后，他们就开车去了内夫谢希尔和卡帕多西亚地区。土耳其的文化和历史非常吸引佩奇，古代留下来的建筑让她觉得不可思议。虽然他们非常喜欢那里，但是由于行程的安排，他们最后不得不恋恋不舍地上路。



调。最后他们在韩国玩了两周，从釜山乘船穿过朝鲜海峡，到达日本。原本蒙古不在他们的旅行计划之内，但是由于是罗杰斯独自制订计划而且佩奇想去，于是他们还取道蒙古，感受了蒙古风情和那里快速的经济的发展。

在旅游途中，他们还安排了两件比较大的事情。第一件，就是罗杰斯安排父亲和母亲与他们在西伯利亚的伊尔库茨克会面，一同待了 10 天，从伊尔库茨克一直走到了克拉斯诺亚尔茨克，行程超过 1500 公里。另一件是，佩奇在他们的旅程中遥控指挥了他们的整个婚礼准备工作。

他们的婚礼被安排在一家天主教修道院，而且婚礼和婚宴在费了一番周折之后也安排在了一块，而且还设法安排了专业的摄影队、香花、香槟和餐馆。此外他们还安排了一场晚会和盛大的烟火表演。2000 年 1 月 1 日罗杰斯与他美丽的新娘佩奇一同步入了婚姻的殿堂。

婚姻没有让旅程停下来，而是让他们有着更坚定的信念继续携手一起走向新的旅程。在经过 59 个星期的长途跋涉、走了近 10 万公里之后，他们终于到达了西班牙最南端的直布罗陀海峡，这里是通向非洲的门户，与非洲隔海相望，仅隔 15 公里，非洲将是他们的下一站。

虽然非洲是他们下一站就要去的地方，但是他们明白在那里可能会遇到比这之前更加可怕的困难。当时非洲的很多国家局势不稳定，处在战火纷飞的阶段，这样不仅不安全，而且一些国家的边境也关闭了，平民根本无法通行。除了战乱之

第六章 | 环球游记

外，他们还可能会面临各种流行病和自然灾害的威胁，而且普通疾病也是一个很大的问题。为此，他们事先打了很多的疫苗，而且还准备了各种药品和药用器具，比如皮下注射针头、抗生素等，还准备了净水器并且还增加了一些野营装备、汽车配件和修理工具。

他们先去了摩洛哥，在那里的两周，他们去了丹吉尔、非斯、拉巴特、卡萨布兰卡和马拉喀什等城市，接着他们翻越阿特拉斯山脉，穿过柏柏尔人居住的地方，一路向南。直奔西撒哈拉。

西撒哈拉原称西属撒哈拉，是非洲人口最稀少的地区之一，该地区基本上被沙漠覆盖。他们在当局的要求下，跟着有军队护送的车队从西撒哈拉的港口城市达赫拉出发。到达南部边境之后，由毛里塔尼亚军队和警察护送他们穿过毛里塔尼亚境内的大片雷区。经过一路的奔波，罗杰斯他们一行最终到达位于毛利塔尼亚北部海岸的港口城市努瓦迪布。随后他们又从那里走进了一望无垠的撒哈拉沙漠。

进入撒哈拉，一望无垠的都是沙子。晚上除了星空之外，到处都是漆黑一团。四周静悄悄的，虽有风吹过面庞，却几乎听不到风的声音，在这空旷的沙漠，风失去了吹拂的对象，所以连声音小的都听不到了。第二天他们仍在沙漠中行驶，感受着沙丘的曲线和沙漠的杰作，一天之后他们最终到达了毛里塔尼亚的首都努瓦克肖特。

2001年3月21日，他们渡过塞内加尔河，进入了撒哈拉以



南的非洲。塞内加尔的局势很不稳定，由于大选更是雪上加霜。所以他们尽量地减少在那里逗留时间以赶往冈比亚。一路上他们遇到过很多苦难，在局势不稳的地方，他们都尽量地减少所待的时间，以保证自身的安全。

后来他们从象牙海岸去了加纳，在那里罗杰斯见到了一直与其合作，但从未谋面的克拉克逊·阿奇姆彭先生。在那里他得到了克拉克逊先生郑重的接待。但是考虑到那里的政治状况，罗杰斯还是决定不再往加纳投资更多的钱。

离开加纳，他们沿着几内亚湾继续往东，穿过多哥、贝宁、尼日利亚和喀麦隆，又穿过赤道几内亚，赶到加蓬。

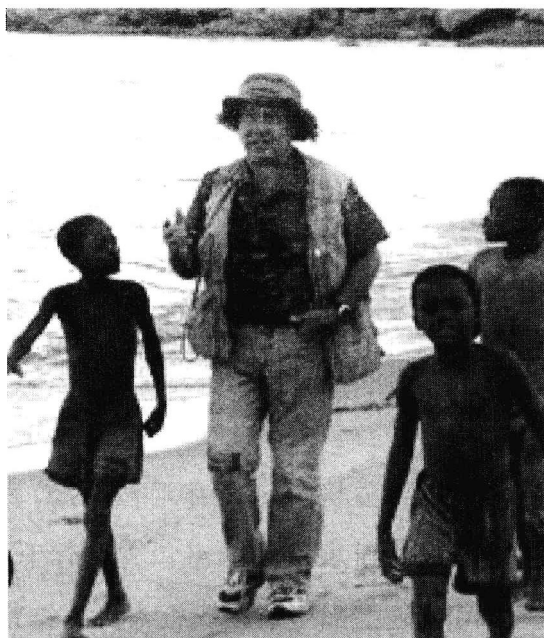
在那里，他们大部分时间都用来穿越战火不断的刚果共和国，尽量地往南走，后来他们进入了同样战火不断的安哥拉。在那里他们为了尽快地赶到它的首都，付了 1200 美金，乘坐了一架飞机。安哥拉的局势非常不稳定，在那里要通过一些地方，必须是在军队的护送下才行。经历种种困难，一直都坚强的佩奇在安哥拉甚至因为害怕而哭了，但是幸运的是最终他们还是安全地离开了那里。他们克服重重苦难，走过同样战火纷得的津巴布韦，在他们蜜月期的第六个月亲眼目睹了维多利亚瀑布的壮观。

穿过南非后，他们在斯威士兰王国稍做停留，又经过世界上最穷的国家之一莫桑比克，最后进入了坦桑尼亚。在他们看来，那里是非洲唯一最适合旅游的国家。那里有很多赏心悦目的地方，比如有印度洋之滨风光绚丽的海滩，还有充满异国情

第六章 | 环球游记

调的异国海岛等等，而且他们还自己开车进了狩猎公园，去了乞力马扎罗山。

然后他们一路经过肯尼亚，到达埃塞俄比亚。在那里，他们看到了他们在非洲大多数国家都看到的情景，很多由国外捐赠的东西，都在市场上摆摊出售，根本就没有达到接济穷人的目的，而是成为少部分人发财的手段。这种便宜的没有成本的东西还大大地影响



潇洒的非洲之旅

了本国相关产业的发展。这让他们切实地感到这些国家的腐败。

后来他们从瓦迪哈勒法过境，进入埃及境内。显然那里的官僚习气已经发展到了一个荒唐的地步：当他们的车已经进入埃及境内大约 400 公里在阿斯旺上岸时却被扣押，要求他到开罗去开能证明这些车合法的证明。虽然他们的埃及之行非常曲折，但是当看到金字塔、狮身人面像、卢克苏尔等后，罗杰斯他们又觉得一切都值得了。古代埃及人民的智慧和古代埃



及社会的文明发展程度是令现在的人叹为观止。

然后他们的脚步又跨进了沙特阿拉伯，走访了卡塔尔、巴林、阿曼和阿拉伯联合酋长国。随着他们结婚第一个周年纪念日的临近，他们周游世界的第二个整年即将期满。在非洲的9个多月，他们走访了众多的国家和地区，对非洲有了一个深刻的认识，虽然那里的很多地方的基础设施缺乏、教育、卫生保健和生活条件恶劣，而且腐败现象严重，但是那里的人民依然拥有勤奋工作的精神。9个月的时间让他们对非洲产生了深厚的感情，但是此时的他们将要踏上新的旅程，去印度次大陆。

他们搭乘独桅帆船横穿阿拉伯海，一路驶向卡拉奇港。卡拉奇港是巴基斯坦最大的港口，具有千年的历史。但是由于他们去的时候赶上那里正在庆祝斋月的结束，还有巴基斯坦的政策要求外国人只能从空中或者陆地上入境，所以他们费了一番周折才入境。在那里他们去了卡拉奇，还看了一场赛马活动。从那里他们开始穿越印度河河谷，后来到了拉合尔。拉合尔是巴基斯坦的第二大城市，在那里有着修筑的很不错的公路，这使得他们的出行变得方便起来。那里的食物也很不错，他们经常能够选择自己要吃的食物，这让他们感觉很开心。

离开巴基斯坦，他们就驶向印度。印度是一个不断发生暴力事件和政治上很不稳定的国家。在它内部，它不仅受到各少数民族分离主义运动的威胁，还受到作为多数民族的印度教徒内采用暴力手段的极端分子的威胁。而且在过去的30年间

第六章 | 环球游记

内，印度对于其邻国也很不友好，甚至很强悍霸道。但是他们还是希望到达印度后能看到一个与印象中的印度不同的印度。到达印度后，他们的第一站是阿姆利泽市，那里一度是锡克教徒的圣城。它建于16世纪，是印度教和伊斯兰教结合的产物。他们还去参加了印度教每12年举行一次的最神圣的节日——圣水沐浴节，亲眼目睹了在那期间大量的圣徒聚集在阿拉哈巴德市，在恒河洗净自身罪孽的壮观场面。

离开阿拉哈巴德市后，他们又开车去了阿格拉，还去了泰姬陵、阿姆利泽市的锡克教金殿。在走访印度的途中，他们的心情比较复杂。印度是一个有着悠久历史和浓厚文化氛围的地方，而且它也是一个旅游胜地，但是在那里外国人却遭到了差别待遇。而且它的基础设施非常糟糕，电话、水电、公路都糟得一塌糊涂。虽然此后他们去了孟买，到了加尔各答市，还去了孟加拉的首都达卡。达卡是孟加拉国人口最密集的城市。但是在那里没过多久，他们再次回到印度，在印度军队的护送下，经过印度最东部的特里普拉邦，在那里，人人都穿着防弹背心，随处可见全副武装的士兵。在相对安全的阿萨姆邦他们却被耽误了四天，只能露宿在锡尔恰尔，因为他们想进入的曼尼普尔正在发生武装起义。虽然被告知困难重重，但是他们还是决心去缅甸，但是一过境，他们就立刻感到了恐惧，他们提心吊胆，害怕遭到伏击。当他们在安全地点遇到人时，他们高兴坏了，终于摆脱了混乱的战争。

缅甸曾经是英国的殖民地，后来一直受到各种武装分离主



义运动的侵扰。直到 1996 年，它才从过去割裂状态挣脱出来。1997 年成为亚洲地区强大的贸易国家。他们通过曼尼普尔河和亲敦江到达曼德勒，在那里他们发现缅甸人是非常虔诚的佛教，在缅甸到处都可以看见佛教寺庙。世界上最大的寺塔庙就在缅甸的西部。在那里他们感受到纯朴的民风，看到缅甸人民性情温和，工作勤奋，而且那里也是很适合旅游的地方。

离开缅甸，他们一路南行穿过马来西亚、新加坡、一路驶向印度尼西亚。然后又通过珀斯往北到达尔文，再从达尔文往南，开车穿过澳大利亚中部到艾丽斯普林斯，然后往南到阿德莱德，再沿海岸往东到墨尔本，又延公路到悉尼。

在爱丽丝斯普林斯的时候，佩奇的父母加入到了他们的旅行队伍中。他们在那里一起去看了艾尔斯巨石。而且他们中途还去了库伯佩迪，那里盛产猫眼石，全世界多达 95% 的猫眼石都是产自那里。而在墨尔本，他们在那里置了房产。有意思的是他先被告知外国人不能在墨尔本买房，而后执政党的一个朋友却告诉他，那是反对党搞出来的，根本可以不用理睬。

2001 年 6 月 10 日，他们在新西兰接到了罗杰斯父亲病逝的消息，他最后一次见到父亲是在他的婚礼上，那时候父亲还是他的男傣相，但是现在父亲却与世长辞，而作为儿子的他却不在身边，这让他悲痛不已，但是痛定思痛，他更觉得自己一定要把旅游坚持下来，因为那也是父亲生前的愿望。

他们把汽车放在一艘去南美洲的集装箱船上，然后他们先去了一趟法属波利尼西亚游玩了几天，才到圣地亚哥。智利是一

第六章 | 环球游记

个以自然资源为基础的经济体，为给这样的经济体提供服务，智利的基础设施建设非常好，交通也非常方便。圣地亚哥的薄雾历来有名，与覆盖白雪的山脉相得益彰。离开圣地亚哥，他们开着车穿过安第斯山脉向火地岛行进。罗杰斯说服他的母亲与他们在布宜诺斯艾利斯会和，一起去看姑苏瀑布，让母亲散心。

他们一路穿过阿根廷、乌拉圭、巴西、玻利维亚、厄瓜多尔、秘鲁、委内瑞拉等国家到达墨西哥，然后在亚利桑那州的诺加莱斯入境，回到了美国。在12月22日的时候，他终于赶回家了，他要陪着母亲一起过圣诞节。

这趟旅程，历时3年，他们跑了116个国家。沿途经历了很多的风险，当时世界各地爆发了30场内战，他们差不多赶上了12场，行程达到24.45万公里，再次创造吉尼斯世界纪录。旅程虽然辛苦，也有很多风险，但是罗杰斯他们是满足的，不仅是因为完成了他的梦想，也是因为在这个过程中，他得到了更多不经过这个过程就无法得到的财富。

中国印象

罗杰斯很喜欢中国，而且多次到过中国。他亲身地感受到了中国在不同的历史时期的发展变化。



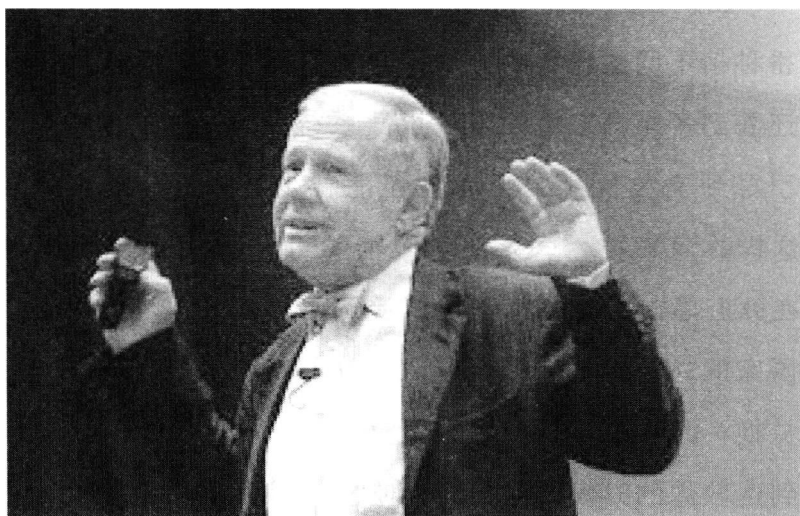
早在来中国之前，他就曾仔细地翻阅了中国近代史，而且从1976年开始，他就开始搜集有关中国的报道。在这个过程中，他发现中国人深受儒家思想的影响，处世方式特别，与西方人完全不一样，这更加坚定了他要去中国的决心。在1984年和1986年，他曾先后两次到中国跟有关部门商讨他进行驾车穿越中国旅行的可能性。他为此还专门在福建考了驾照。1988年，他开着自己的宝马从塔克拉玛干沙漠向东横向穿越中国，成为第一个横穿中国的外国人。

那时候，罗杰斯不管是对于中国的乡村还是城市，他都非常有兴趣。因为西方的一些失实报道严重地掩盖了中国发展的真相，他通过自己的亲身体验，他发现了一个与外界宣扬的完全不一样的中国。

在乡间，他看到辛勤劳作的人民；在街市，他看到了中国的民间艺人耍绝活；在医馆，他感受到了中医的博大精深；在行路中，他体会到了中国警察的认真负责。在他看来，中国是一个有发展潜力和投资潜力的地方。

虽然那个时候，中国的交通状况还不是很好，很多地区还都是土路，行驶不便，但是这丝毫不能减弱他对这个国家的喜爱。在文化古都北京，他深深地被那里的文化氛围所征服。北京的很多景点都让他流连忘返。

当他开始他的第一次环球旅行时，中国就被他定为一定要去的地方，虽然在整个旅途中困难重重，但是他还是坚持要到中国。他们到达中国的第一个城市是伊宁，那是一个较大的边



罗杰斯在中国作精彩演讲

境城市。在那里，他们注意到政府正在修建从乌鲁木齐到巴基斯坦和前苏联的公路，很多维吾尔族群众都参与到了公路的修筑中去，并使他们在城市中有了一份稳定的工作，所以现在还在游牧的维吾尔族群众在慢慢地减少。这两条公路的修筑难度都很大，但是同样也会带来很大的好处，它不仅能起到军事作用，为人民带来工作机会，而且建成之后也必然会促进当地旅游和商贸业。

在中国的旅游，让他感慨颇多，在不同的地区都会有不同的感受，还会让他有不同的惊喜。当他们穿山越岭从伊宁到达新疆维吾尔自治区的石河子市的时候，他完全被那里的美食吸引住了，美味的烤全羊、烤羊肉串、肉饭和羊肉团子等，让他觉得既美味，又惊奇。除此之外，他还见识了中国劳动人民的



智慧——在耕种的过程中，很讲究精耕细作。在一片土地上，以轮番种植不同的作物的方法，达到多收的目的。在吐鲁番，他们还看到了隐藏在地面下的灌溉系统，以这样的方式把绿洲的水引导到需要的地方，而且还能减少蒸发，达到节水的目的，这样的灌溉技术，让他觉得很神奇。除了饮食和农业之外，在外汇黑市，他还真正地感受到了中国市场经济的稳定。当时国家的外汇牌价 1 美元兑 4 元人民币，在外汇黑市他以 1 美元兑换 7 元人民币最后达成买卖。

到达敦煌的时候，也是让他吃了一惊，早先他记忆中那条让他害怕的、充满了戈壁、乱石的坎坷之路已经被敦煌到乌鲁木齐的高速公路代替，而且还通了火车，交通变得便捷起来。随着铁路、公路干线的修建，这片昔日荒凉的土地也将会慢慢地繁荣起来。在敦煌莫高窟，他们被那里的艺术所震撼，那里有古代中国人民开凿的成千个洞窟，里面逼真的佛像、壮观的佛教壁画、文献、雕刻等都保存得很好。这些宝贝不仅显示了当时佛教在中国的盛行，也反映出中国古代人民的高超技艺。在那里他们还见到了上次罗杰斯来中国时认识的季先生，并且受到季先生的热情款待。

在开往兰州的路上，由于汽车没油了，他们误闯了一个军事基地。虽然他们希望那里的军官能够卖给他们汽油，但是最初由于语言障碍，他们没有弄到汽油。待解决语言障碍后，那里的军官不仅给了他们汽油，而且是免费的。等他们到了平凉之后，那里的养蜂人吸引了他们。经过了解他们才知道，原来

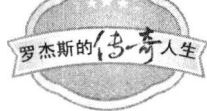
第六章 | 环球游记

养蜂人是随着花期迁徙的，哪里有花源，他们就带着大箱的蜜蜂赶到哪里。

西安是一座古城，这里是 13 朝古都，有着浓厚的文化气氛，而且还在延续着它的辉煌历史。在那里，他们参观了兵马俑，虽然之前他见过兵马俑的照片，而且在其他国家的博物馆也曾经见过少量的兵马俑，但是真正地进到兵马俑参观的时候，他还是被那种气势所震撼。那些经历了千百年、深藏在地下的迷宫被挖掘出之后，呈现出它的真实面目，那些兵马俑密密麻麻，气势磅礴。陶俑栩栩如生，神态各异。各种陶制的战马、战车和武器把古代的兵制生动地呈现在了人们眼前，这些陶车、陶俑也体现了中国古代人民的智慧和高超的技艺。

在西安，他们住在进化大酒店里，那里有着一流的服务和设施，让他们住得放心、舒适。对于这座城市的鸟市，他有着浓厚的兴趣。以前他就听说过，但是一直没有见过，这次来到这个城市，他决定一定要去。后来在一个出租车师傅的带领下，他终于找到了慕名中的鸟市。在那里他看到人来人往，熙熙攘攘。那里的鸟种类繁多，画眉、鹦鹉、百灵鸟等一应俱全。除了鸟类之外，还有其他的一些招人喜爱的动物。那里给他留下了深刻的印象，在他回国之后当朋友们说起时，他就会告诉人们：“如果你要去西安，一定要去看看兵马俑，另外别忘了去看看鸟市。”

过了西安，他们一路赶往北京。在石家庄，当他们看到公



路里程表上的标志“北京，49 公里”字样时，罗杰斯和佩奇兴奋极了。他们终于摆脱一路的泥泞，开车沿着四车道的柏油路轻松行驶。100 ~ 110 公里的速度让他们感到自由和幸福。到达北京后，由于要赶着去日本，各种行程都安排得非常紧凑，第二天他们在首都国际机场为把摩托车托运去日本办理各种手续。虽然整个过程的手续复杂，但是没有一处索要贿赂，这让他们对中国的好感陡增。虽然北京有很多很多值得观光的景点，但是由于时间安排得紧迫，他们没有太多时间，所以先去了故宫。当他们准备去颐和园的时候，却因为当时颐和园正在关闭维修而没有去成。

这次在中国旅游的时间虽然不是很长，但是他还是感觉到了中国的变化，和上次相比他感觉到这次在路上遇到的加油站数量增加了不少，而且公路建设也发展很快。在他看来中国在不久的将来会是一个发展很快的国家。

转眼 9 年过去了，在距罗杰斯第一次环球旅行后，他又开始了他的第二次环球旅行。中国无疑是他这次旅行中必须到的一个地方。只不过这次，他是开着黄色的、经过特别加工组装的奔驰车，带着他的未婚妻佩奇一起来的。一路上，他们在很多国家都遇到了战乱，而且在很多国家的边境由于出入境的问题费尽周折，在入中国边境之前，也让他们担心不已，害怕像在其他地方一样受到刁难，可是出乎意料，在中国边境一切手续格外简单，通过正常的检查之后，就顺利入境了，这让罗杰斯感觉有点像做梦，惊讶不已。

第六章 | 环球游记

但是更让他惊讶的应该是中国经济的迅速腾飞。当他们再次经过敦煌的时候，他们又想到了季先生。经过打听，他们发现季先生也已经成为从中国经济迅速发展中受益的一个人，原来开一家餐馆的季先生，此时生意红火，拥有不止一家餐馆，还有一家工厂和几家大酒店，成为一位成功的商人。找到季先生后，才发现，除此之外，他还经营着地毯生意。他雇了手艺熟练的工人，编织波斯或者中国式的地毯，还生产手工制作的丝地毯。季先生的地毯销售现在已经在世界各地打开了产品的销路，做的红红火火。在那里，罗杰斯还买了三块地毯寄回美国。好客的季先生还亲自下厨，招待这位远道而来的朋友。这让罗杰斯不仅感到中国人民的友好热情，而且也感受到了中国人民踏实肯干的良好作风。

行进在中国，处处都可以感受到中国的变化和发展。路一次比一次好走，中国在发展中也明白“要想富，先修路”的道理，所以在这方面做得非常好。

在上海的时候，他们再次为中国的发展感叹。在罗杰斯眼中，每一次来上海都有不同的感受，它的变化飞速，现在已经成为一个现代化的城市，到处高楼大厦、充满生机，是他非常喜欢的一个城市。

作为一个投资者，不管身在哪里，他都会注意投资机会，对于一个正在腾飞的、崭新的中国，他看到了商机，所以他是不会错过这个机会的。

上海的证券交易所在一座崭新的办公大楼里，交易大厅宽



敞明亮，一切的交易完全实现了电子化，交易的规模也越来越大。

因此他在中国开了股票账户。购买中国股票市场的 B 股。虽然当时 B 股的价格跌倒了谷底，价格很低，很多人劝罗杰斯不要购买。但是这在他看来是一次机会，而且他幸好赶上了，他怎么能眼睁睁地错过呢？于时他大量地买进好多公司的股票，他这样做不仅仅是因为 B 股便宜，更因为他在中国走过后，目睹了中国在这些年的发展，他坚信中国的前途光明，发展会越来越好。随后股市上涨，但是罗杰斯还不打算卖出股票，他等着它们涨得更高，赚更多的钱。

每次的中国行，罗杰斯都能感受到中国的巨大变化，作为一个投资家，对于每个有投资机会的市场都会关注。通过数据比对，他发现，仅在 2003 年 4 月到 2004 年 4 月一年的时间里，中国的工业品增长率就达 19.4%，而且很多资源的消费量也大幅地提高，铜、钢铁、铁矿石、大豆等资源的消费都居世界第一，而石油和能源产品的消费居世界第二。这些数据让他有理由相信相随着中国经济的发展，对于所有商品的需求都会以不同程度地增长。

2003 年，他注意到著名的投资家巴菲特买了中国的石油股票。这让他更坚定了中国确实有发展潜力的预测。他又研究了各方面的资料，在 2005 年又开始大量的买入 B 股，并且在中国香港，新加坡和美国市场上买入中国公司的股票。随着中国股票市场的复苏，上证指数开始重新慢慢上扬，到 2007 年 10

月 16 日涨到了 6124.04，翻了 6 倍。

早在 2006 年，罗杰斯发现中国股市的涨幅太快，他就觉得中国的股市出现了泡沫，发现人们对于涨势很好的股市已经出现了狂热，有点全民炒股的趋势了。后来在新加坡接受路透社的记者采访时，他就发出预警：A 股的股票估值过高。从那时候他就强调，他不会买入中国的股票，但是也不会卖。在 9 月份到达中国后，他再次地强调中国的股市出现了泡沫，提醒投资者谨慎。结果在 2007 年，中国的股市在到达最高点后，出现了过山车式的大跌。

2008 年的时候，他又买了一些 B 股、H 股、S 股，后来虽然也通过一定的投资手段被动持有了中国的 A 股，但是他还是表示，相对于 B 股、H 股、S 股而言，A 股的价格还是比较高。

虽然股市经历了大起大落，但是作为股市中的传奇人物，罗杰斯对于中国的股市还是很有信心，2009 年 9 月，罗杰斯参加在广州东方宾馆举办的第二届中国国际金融服务贸易洽谈会时说：“2009 年抛出中国股票就是犯 20 世纪初抛出美国股票一样的错误。”而且他还表示自己看好资源类行业的发展前景。就全球经济的发展方向，他认为，“西方的故事已经讲完，东方正在冉冉升起”。欧美向下，亚洲向上的趋势已经形成，而且他表示自己看好中国经济长期的成长性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进：<http://www.7help.net>

第七章 罗杰斯的风采

热爱美食与运动的“领结教授”

“民以食为天”强调了食物最基本的作用是使人果腹，而美食不仅能使人饱腹，享用美食对人来说更是一种愉悦的享受。罗杰斯虽然在饮食上不是一个挑剔的人，但是对于美食他也像大多数人一样，缺乏免疫力，他热爱美食，喜欢享受美食。

在环球旅行的过程中，虽然在进入无人区或者非常动乱的地方常常会吃不到好吃的，甚至吃不到很干净的食物，但是他们在各个地方还是尽可能地寻找可口的美食。例如，罗杰斯到



中国后，在乌鲁木齐就品尝那里各种各样的美食。烤全羊、烤羊肉串、肉饭、羊肉团子等，他都觉得是非常美味的食品。到了兰州，那里的拉面让他觉得也非常美味。到了韩国之后，听说那里的狗肉非常好吃，他们又专门找到一家招牌狗肉店，品尝那里的狗肉。虽然佩奇由于自己就养有宠物狗，所以拒绝吃狗肉，但是作为一个喜欢美食的人，他依然觉得那里的狗肉新鲜好吃，除此之外，他们发现了一个非常好吃的东西，那就是烤蚕蛹，那种鲜美的味道，让他念念不忘。到了日本神户之后，他又专门去品尝了那里享誉世界的神戸牛肉……一路走，一路考察，他们也一路寻找可口的美食。

但是在众多的食物中，最让他喜欢的口味，恐怕要数甜食了，虽然这种食物总是热量很高，往往会有让人在不经意间发胖的危险，但是这种食物还是让他着迷而且还成为他在公共场合演讲时的秘密武器。虽然为了减肥，有时候他的早餐都是草草了事，但是一旦需要在公共场合演讲，他都会给自己来两块巧克力棒，除此之外还会来两罐冰可乐。在他看来，这两样东西会给他提供充足的能量，让他感觉精神充沛，在演讲中更有激情和活力。

他热爱美食，热爱甜味的美食，作为一个出色的投资家，他把自己热爱的东西与投资联系到了一起。虽然很多人也都喜欢吃甜食，吃糖，但是可能没有多少人能像他那样能把自己喜欢的口味和投资挂钩。他以自己独特的眼光发现糖中蕴含的商机，并且使蜜糖在他的罗杰斯商品指数中占据了2%的分

第七章 | 罗杰斯的风采

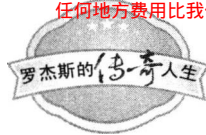
量。这样的投资也不负他所望，在后来其价格上涨了 8 倍，让他大赚了一笔。当他的第二个女儿出生的时候，他就亲昵地称她为“甜甜”，从给孩子的取名中也不难看出他对于糖的喜爱。

生命在于运动，罗杰斯深谙此理，所以除了美食之外，他还非常喜欢运动。在学生时代，他最擅长也最喜爱的运动莫过于赛艇。但是在工作之后，由于时间紧等原因，他参加这种活动的时间自然就少了。虽然工作很忙，但是他还是一直坚持运动。他这样做不仅仅是因为在乎自己的身材和形象，也是因为通过运动可以让他更健康，更有活力。

为了更好地运动，他在家为自己设置了专门的健身房，在健身房中各种健身器材应有尽有。而且在健身房旁边他还专门设计了健身后的桑拿房。由于工作有时候很忙，但是为了能够坚持锻炼，也为了更好地节省时间，于是他把自己办公用的笔记本固定在自己常用的自行车运动器上，以这样的方式来达到健身、工作两不误的效果。

对于自己，罗杰斯一直都要求很严格，而对于锻炼也是这样，他不仅要求自己一定要坚持不懈，而且还要求定点运动。每天早上 6:30，他准时起床后，就直奔自己的健身房，一边锻炼一边工作。多年来，他一直坚持让自己每天锻炼 90 分钟。

罗杰斯非常讨厌自己胖胖的身材，但是喜欢甜食的他，总是很容易发胖。在此之前他还在学校赛艇队的时候，就为了减肥做过很多的努力，当时一方面是为了能够达到参加赛艇队舵



手的体重要求，而另一方面也是为了能让自己保持好的身材和体型。现在作为一个知名的投资大家，显然大家关注他的投资远比关注他的身材多的多，对于他是否很胖很多人都不在意，但是对于罗杰斯来说，他讨厌自己发胖。但是由于无法完全地戒掉美食，所以他不得不通过锻炼来达到消耗脂肪、减肥的效果。为了使减肥效果比较明显，他运动的时候都会穿上厚厚的运动服，虽然运动服可能还是印有哥伦比亚商学院标志的旧衣服，但是他丝毫不会介意。除此之外，他还会在脑门上套上一顶毛线帽。在环球旅行之后，他运动的时候除了戴上毛线帽之外，还会套上在中国买的草编帽子。严严实实地将自己包裹起来，就像是个大粽子，然后再坚持运动 90 分钟，直到大汗淋漓。每当体重稍有增加的时候，他就要提醒自己该减肥了，有时候可能还会为了减肥减少饮食量。但是运动一直是他坚持不懈的、他认为最有效的减肥活动和健身活动。

罗杰斯个头虽然不高，但是他展现给人们的总是一副很精干的样子，因为只有这个样子才能展现出他的真正风貌。虽然他对于穿衣不是很讲究，有时候甚至有点邋遢。这一点在他上学的时候，就显现出来，他的同学都知道他经常穿着同一款式的衣服，而且很多时候上衣和裤子的搭配很不协调，但是罗杰斯对此毫不介意。在工作之后，虽然对于服装的搭配有了很明显的好转，但是作为一个时间紧迫，经常要争分夺秒地与时间赛跑的高效投资人来说，他更愿意把花在穿衣搭配上的时间用在投资事业中，于是他开始打领结，因为在他看来这不仅能够

第七章 | 罗杰斯的风采

达到与领带相同的装饰作用，最重要的是它要比打领带节约更多的时间。

关于罗杰斯领结教授的称号的来源，还是有一段小故事的。在1983年秋天的时候，哥伦比亚商学院的校长戴勒·帕托尔邀请罗杰斯去给商学院的学生讲课。

当他最初被邀请去讲学的时候，罗杰斯对于自己能否当个好老师的把握并不大，但是由于他非常喜欢哥伦比亚商学院的健身俱乐部的壁球馆，希望能在那里打壁球。而哥伦比亚商学院的健身俱乐部实行会员制度，在那里健身需要交纳费用的。后来当帕托尔得知罗杰斯很喜欢那里的壁球馆时，就以免费让罗杰斯在壁球馆打球为条件邀请罗杰斯去讲课。罗杰斯真地很想去那里打球，所以他就答应帕托尔的邀请。

每个周三的下午三点到五点，罗杰斯就会给哥伦比亚商学院的学生上一次证券分析课。虽然学校对于教授的服饰没有严格的要求，但是每次去上课，罗杰斯都会让自己穿得很整齐得体，还会打上黑色的领结。他这样盛装给学生们上课，因此被学生们送上了一个雅号“领结教授”。由于罗杰斯是华尔街上大名鼎鼎的投资大师，而且他讲课的方式又与众不同，所以吸引了很多学生和教授前来旁听，而且还有不少学生专门申请去旁听他的课。

由于有着丰富的实践经历，所以罗杰斯课讲得总是很生动，原本比较枯燥的课程因为有实例分析而变得生动起来。而且罗杰斯讲课时也比较放松，他自己的表情就很丰富，声情并



茂，而且对于他热爱的事业，每每讲起来的时候他也总是很投入，讲到兴奋的时候，他可能都会手舞足蹈起来。

虽然罗杰斯讲课很生动，但是证券分析这门高深的课程，对于商学院中没有相关实践经历的学生而言，还是很有难度的。而作为一个负责的老师，罗杰斯不仅努力地把课讲生动，而且还尽量地把课讲得深入到位。在他的课堂上总会给学生提出很多的问题，虽然学生们可能会提前准备很多的分析表、年报等资料，或者还会准备上市公司的股价、利润、销售额等各类数据，但是面对一位投资高手，他总是能够发现他们准备工作的一些漏洞。

他经常建议学生多看股东所签署的委托书、过去的年报、内部报告等资料。他通过让同学们看上述材料，来培养他们观察、发现事物发展变化的能力，还告诉学生能够赚钱是因为主要趋势发生了变化，而他们就要寻找那些变化。在学习中他一直坚持让学生独立思考。因为从他在华尔街上的实践和所见所闻看来，很多分析师之所以会失败，其原因就是他们没有独立思考的习惯或者没有独立思考的能力。虽然罗杰斯的个性一直都是比较急躁的，但是在讲学的过程中，对于学生的问题他还是很有耐心。对于他提出的一些问题或者观点，如果有学生不得要领，他就会反复地讲，直到学生能够完全明白为止。

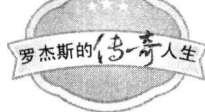
他总是把自己的自身经历和实践总结出来的经验毫不保留地教授给学生。往往为了使学生真正地明白一件事情，理解一个道理或者学会使用一种方法，他都会很耐心地而且想一些方

第七章 | 罗杰斯的风采

法让他们很快地懂得。比如为了使学生会用透视历史的方法了解市场，他就会提出，如何在一个时间点正确地预测未来的一个大趋势？还会追问学生，在那个时间点能看到什么。如果有同学告诉他，价格上涨的原因是因为战争的影响和其他的因素，那他就会追问学生，如何能知道那个时间会有战争，并留下这样的问题，让学生们去研究解决。

尽管罗杰斯在商学院代课，但是他并不主张学生到商学院学习，因为根据他自己的经验，他觉得花钱、花时间去商学院学习理论知识，还不如直接到市场上去实际锻炼，学得快，而且学到的更实在。当他的一位秘书想要到哥伦比亚大学商学院学习时，由于学费很贵，他无法支付这笔费用，罗杰斯就想了一个很务实的办法，他可以每周三来免费听他的课，但是他必须每周为罗杰斯工作一天，用以支付上课的费用。

罗杰斯很注重培养学生的自主性，他曾立下遗嘱，将他的部分财产捐给牛津大学的罗杰斯奖学金，其目的就是鼓励那些敢于探索世界，具有开阔视野的学生。罗杰斯的这种在学术上的特立独行，很吸引人，在1989年就连“股神”巴菲特都被吸引来到哥伦比亚大学商学院的证券分析课堂，听他讲课。两位投资市场的重量级人物聚在一起。罗杰斯邀请巴菲特跟他一起给学生讲课，这种千载难逢的机会让学生的情绪高涨。他们一起给学生们讲述实例，分析上市公司、行业的历史走势，等等。每个人都希望能抓住这次机会，多听听，多问问。原来的一节课，整整被延长了20多分钟。



作为教授，罗杰斯是一位认真负责的人，他努力、尽职地完成自己的工作，而领结不仅成为他的标志，“领结教授”也成了学生们对他的昵称。以后，不管出席什么样的正式场合，他都从来不打领带，一个简单的领结就完全可以达到想要的效果。

投资家的失败婚恋史

当罗杰斯还是一个比较羞涩的男孩子时，他就有着迷人的长相和丰富的感情生活。早在他还是个16岁的少年时，他就恋爱了，他的初恋女友叫简尼特，是一个身材娇小，眼神清澈，有着一头乌黑亮丽的长发的美丽的犹太女孩。帅气的小伙和美丽的姑娘总是让人看起来赏心悦目。两个年轻人的爱情当时很被大家看好。在高三的一场舞会中，这对佳人被推选分别扮演国王和王后，或许这也算是大家对他们的认同和祝福。

罗杰斯是一个非常稳重又体贴的男孩子，这跟他从小受到的教育有关，他的父亲詹姆斯总是教育家里的孩子们要注意生活礼仪，不仅要诚实、忠诚、有责任心、还要尽可能地保护身边的女性。而等到他成年之后，他给所有的女士都留下的深刻印象：首次见面，他一定会记得为你拉椅子，拿大衣，凡事女士先行，非常有礼貌和具有绅士风度。当时的罗杰斯虽然要学

第七章 | 罗杰斯的风采

习，还要打几份工，但是他总是能够把自己的生活安排得井然有序。情窦初开的少年，在休息的时间里总是会迫不及待地去约会他的女朋友。他们经常会一起去看电影。当时的西部片非常地受欢迎。每当这个时候，罗杰斯就会体贴地给简尼特买来爆米花和可乐，很讨简尼特的欢心。

这样的日子一直维持到他们上大学。由于罗杰斯去了耶鲁，而当时的耶鲁大学只招收男生，不招收女生，所以学习非常好的简尼特后来去了亚拉巴马上大学。这样就使得这对小情侣相隔两地，但是当时由于刚分开的时间不是很长，而且对于大学而言还是一个相对较陌生的环境，所以两个人的关系还是很好。简尼特经常会在有时间的时候去耶鲁和罗杰斯约会。而罗杰斯又是一个浪漫的小伙子，他常常会带着简尼特去吃烛光晚餐或者去参加舞会，有时候还会带着她去看橄榄球比赛，虽然聚少离多，但是他们的日子过得依然很滋润。但是大一过后，由于距离的原因加上两个人都已经度过了大一时对周围的陌生时期，很自然地有了各自新的生活，这样他们的感情慢慢地就变淡了，随着联系的渐渐减少，他们四年的感情就告吹了。此后很长一段时间罗杰斯都没有交过女朋友，他把自己的精力主要都用在了学习上，只有学习能让这个来自南方小镇的孩子得到满足，而且他还找了几份兼职工作。后来虽然他也和对自己有好感的女孩子约会过几次，但是没有更深入地发展，约会过几次之后也就不了了之了，这种没有恋爱的生活一直持续到他遇见露易丝·碧奈特。



罗杰斯认识露易丝是意外，但是也算是缘分使然。在1964年冬天，罗杰斯和另外两个同学利用寒假到欧洲游玩，他们从牛津出发，在西班牙马德里的时候分手。游玩了一圈后，在归途中，他们意外地又在里斯本的港口相遇。就在这个时候罗杰斯认识了跟另外两个同学刚相识的姑娘露易丝·碧奈特。

22岁的露易丝是个漂亮的犹太后裔，她有一头亮丽乌黑的秀发，一双善良的黑眼睛，皮肤不仅细腻而且很白。当第一眼看到露易丝的时候，罗杰斯就对她产生了深深的好奇。在后来共同游玩的日子里，罗杰斯一直试图揭开她的神秘面纱。青年人的热情和朝气使他们走在一起很容易就熟悉起来，而且总是会有很多的共同话题。后来他们知道露易丝是学心理学的，在哥本哈根工作。而与露易丝一同相识的另外两个美国女孩则在巴黎工作。一路上与另外两个女孩相比露易丝显得比较胆小而保守，似乎很少在外面闯荡，所以她总是对很多问题感到不解。大部分时间当大家一起讨论的时候，她只是个安静的听众。而作为有很多不同经历的罗杰斯而言，他很愿意讲很多事情给露易丝，慢慢地他们之间就产生了一些朦胧的情愫。

下船后，由于他们要去的地方顺路。所以就一同搭乘罗杰斯的老爷车上路了。但是后来由于车出了问题，其他的人留下修车，罗杰斯负责送露易丝去搭便车回丹麦，他自己顺便回牛津。但是由于露易丝很胆小，根本就没有勇气一个人回去，对于在路上能否拦到顺风车，她总是充满了担忧因此她对罗杰斯则产生了一种本能的依赖，这个时候怜香惜玉的罗杰斯只好先

第七章 | 罗杰斯的风采

送露易丝，然后自己再想办法回牛津。一路上罗杰斯的细心照顾，让露易丝印象深刻。在两人依依不舍的分别时，互留了通信地址。然后两人就开始了鸿雁传情的生活。

后来，在美国驻哥本哈根大使馆工作的露易丝在离牛津不远的斯洛夫找到了一份工作，她住的公寓离罗杰斯所在的巴里奥学院非常近，两人有了进一步接触的机会。1966年12月18日，两个年轻人在露易丝的家乡费城举行了一场典型的犹太婚礼，两人正式走进了婚姻殿堂。

这年秋天，露易丝辞去了斯洛夫的工作，跟随丈夫罗杰斯一起回到美国，在哥伦比亚大学攻读心理学博士学位。而此时的罗杰斯则开始了他的军旅生活。1968年的夏天，罗杰斯结束了服役的生活，开始了他在华尔街的打拼生活。在事业的开创阶段总是非常的辛苦，那时候的罗杰斯总是忙得不可开交，而露易丝的心理课程也非常紧张，她不仅要准备博士学位毕业论文，还要应对博士文凭考试。两个人都非常忙，而此时他们还面临着装修刚刚入住的小公寓，幸好此时露易丝学设计的哥哥答应妹妹的要求，答应帮忙。

最初的日子过得清苦而忙碌，当时他们没有多少钱，罗杰斯每天都要工作十五六个小时，几乎把所有的钱都用来投资了。而露易丝当时正在赶论文，所以两个人见面的时候很少，有时候等罗杰斯回家的时候，露易丝早就进入了梦乡。人的精力和时间都是有限的，投入到一件事情上的多了，那么投入到另外一件事情上必然就少了。专注于投资的罗杰斯，对于露易



丝的关心显然就有点少了，这使得原本就在课业上感觉很有压力的露易丝备感委屈，经常会有一些埋怨之词。虽然罗杰斯也意识到了这一点，但是他的时间确实非常紧张，只能告诉露易丝他有时间的话都会尽量地早回家。

对于投资罗杰斯总是能想尽办法，而且在这点上他也是吝啬的，每一分能够用来投资的钱，他都是不会浪费的，它们的作用都是要发挥到极致的。当露易丝建议罗杰斯买一台电视机来排解个人的寂寞时，罗杰斯很不理解，在他看来根本没有必要，如果现在把买电视的钱用来投资的话，将会有更多的回报。此后，露易丝要添张沙发的请求，也被罗杰斯以同样的理由拒绝了。

由于成天见不到罗杰斯本人，就更谈不上陪伴和疼爱了，而且家徒四壁，罗杰斯也不愿意给家里添置家具，这让露易丝彻底地发怒了。对于罗杰斯希望他的投资能够遍地开花，要做“苏黎世精灵”的雄心壮志，露易丝根本不买账。在她看来，罗杰斯就是一个不顾家、不体贴自己的“铁公鸡”。这样的日子，争执变成了不可避免。虽然露易丝试图去改变罗杰斯，但是那种可能是微乎其微的。在罗杰斯到贝奇公司工作的最后日子，他们的婚姻也走到了尽头。1969年春天，他们分居了。此时，罗杰斯才发现，其实他是深爱着露易丝的，在他眼里，她美丽温柔、很有教养，他想给她好日子过。后来他说服露易丝他们先分居然后再想办法解决问题。

但是，罗杰斯在秋天买的一辆他非常喜欢的二手宝马摩托

第七章 | 罗杰斯的风采

车成了彻底瓦解他们婚姻的导火索。在露易丝看来，罗杰斯愿意把钱用来买摩托车也不愿意与她看一场电影，买一张沙发；除此之外，罗杰斯依然在投资方面忙个不停，这让露易丝毫看不到罗杰斯为了婚姻做出改变，于是1970年1月他们离婚了，四年的婚姻生活宣告告终。

自从和露易丝离婚后，罗杰斯一直单身，虽然有过几次约会，但是由于罗杰斯的工作很忙，所以关系都很难保持长久。但是体贴的罗杰斯总是桃花运很旺盛。与露易丝离婚四年后，罗杰斯在一次偶然的机会中认识了杰尼弗·卡顿。

33岁的杰尼弗·卡顿虽然已是四个孩子的母亲，但是她身材高挑，热情开朗，而且依然性感迷人，使得罗杰斯不由自主就陷入了情网。杰尼弗是个聪明的女人，她让两个孩子跟着罗杰斯，她也尽量地配合着罗杰斯的喜好，三个月后，虽然罗杰斯对于杰尼弗不是很了解，但是他们依然走进了婚姻的殿堂。

但是当爱情的余温慢慢退去的时候，有一些问题就慢慢地显现出来了。罗杰斯的生活一直过得很简朴，因为他希望把钱都用在自己的投资上，但是杰尼弗总是不断地向他索要钱。当罗杰斯发现她要钱不仅是要抚养四个孩子，还是因为她欠了很多外债，而且对于这些债务杰尼弗根本没有告诉他，他也不清楚具体有多少时，就很恼火。他是一个对待钱的问题很谨慎的人，他要把钱省下来投资于他的财富梦想。他讨厌将自己的钱花在那些他并不了解的债务上。这件事情让他们的感情走到了终点，1976年底，他们分居了，1977年夏天，他们离婚了，



他的第二次婚姻就这么结束了。

此后没过多久，罗杰斯认识了简·盖夫曼。她是一位出版经纪人，和丈夫分居后，独自带着三个孩子。她是一位非常精干，又非常聪明的女人。她的睿智、幽默和善解人意深深地打动了罗杰斯。在交往过程中，简的善解人意和她温暖的笑容，能够让罗杰斯在华尔街谨慎拼杀的心得到放松。很多时候她了解他的诉求，而且能够满足他的诉求，在她面前有时候他就像个大孩子一样。很快罗杰斯就爱上了她。

他们虽然没有走进婚姻的殿堂，但是他们同居了十年，是除现任妻子佩奇之外，与其相处时间最长的女人。能够与其在一起这么久，与简的练达和成熟分不开。她很会处理与罗杰斯的关系，懂得给彼此空间，让大家都感觉比较舒服。虽然大家有着不同的爱好和兴趣，但是她懂得即使自己对罗杰斯感兴趣的东西不感兴趣，也不能一点不了解。和她相处让罗杰斯很放松。罗杰斯作为一个投资名人，常常会有一些被他吸引的女性写信给他，但是聪明的简从来不以这些事情较真。她懂得罗杰斯，也知道如何把他拉回自己的身边。与罗杰斯在一起十年的时间就足以证明这一切。

虽然他们只是同居关系，但是简很体贴，也很大方，她不仅陪着罗杰斯出席一些社交活动，也以女主人的身份在罗杰斯的别墅招待罗杰斯的家人和朋友。这使得罗杰斯的家人也很喜欢她。

与简在一起的日子对罗杰斯来说是一段开心的日子，也是

第七章 | 罗杰斯的风采

一段充满美好回忆的日子。但是再好的感情，经历长时间的冲刷也会慢慢变淡。再好的人，长时间地在一起也会出现审美疲劳，优点也会慢慢地变得不再是优点。罗杰斯和简就是这样。他们都属于理性的人，感情变淡了，就自然而然地分手了。

由于罗杰斯是投资名人，而且他自身的修养很好又很有风度，所以很招女孩子的喜欢。在1987年3月的时候，在朋友碧菲的介绍之下，他认识了21岁的塔碧莎·伊斯塔布尔鲁克。当时21岁的塔碧莎还是奈延格尔·巴姆夫德女子学校的学生。能够认识罗杰斯，完全是因为碧菲很希望罗杰斯能够说服自己的女儿去商学院学习。

塔碧莎身材高挑，金发碧眼，年轻漂亮的她既甜美又充满朝气，既像一缕阳光，又像一股春风。罗杰斯立刻就喜欢上了这位美丽的姑娘。而塔碧莎由于从小父母离异，在见到罗杰斯之后，很快就被他的细心体贴所征服。

两个互相吸引的人在一起，感情升温很快。罗杰斯是一个富有冒险精神的人，而那时年轻的塔碧莎也是个喜欢冒险的女青年，在这一点上他们志同道合。1988年，罗杰斯先带着塔碧莎骑着摩托车去了一趟印度和巴基斯坦，这让塔碧莎大开眼界。在后来罗杰斯准备环球旅行的时候，她很爽快地答应了罗杰斯的邀请。

他们一起为环球旅行做准备，一起出发。一路上他们遇到很多的艰难险阻，他们相互支持，共克艰难，经过15个月，最终完成了他们的旅行。这次旅行不仅是一次壮举，也是对他们



感情的一个考验。经历环球旅行之后，他们的爱情更加坚定了，他们回到美国后，就开始积极地筹备他们的婚礼。也许很多人认为故事到此就结束了，可是，偏偏这时就出现了谁也没有预料到的结果。他们最终分手了。

对于一对感情很好，又经历生死考验的人来说，这样的结果很让人意外，当时虽然两个人的关系很好，但是塔碧莎的母亲不断地找罗杰斯要钱，而且还要求开一家公司，罗杰斯必须给公司投一大笔钱。对于没谱的事情，罗杰斯从来都不会去做的，而对于钱罗杰斯也是非常谨慎，在他看来他的每一分钱都有着自己付出的辛勤汗水，所以他不会乱花一分钱。他当时就拒绝了塔碧莎母亲的要求。但是塔碧莎是个非常孝顺的女儿，在母亲的怂恿之下，她也支持母亲的做法，这样就影响了两人的感情，一对情侣经历数次分手后，在 1996 年正式分手了。

虽然罗杰斯经历这么多次的短暂婚姻和没有结果的恋情，但是这位钻石王老五从来没有放弃追求属于他的幸福，他还在寻找属于他的爱情。

完美家庭的幸福生活

虽然感情路上一路坎坷，但是罗杰斯从来没有失望过，他相信爱情，也明白分手并不是因为没有付出爱，而是认真地爱

第七章 | 罗杰斯的风采

了，在不爱的时候也坦然地面对了自己的真实感受。他相信自己一定能找到属于自己的真爱，遇到佩奇后，他觉得他真的找到了，而且是一见钟情。

他认识佩奇是在 1996 年 6 月，当时罗杰斯在北卡罗来纳州南部城市夏洛特的钱币博物馆演讲。那天正当罗杰斯准备要去演讲大厅演讲的时候，佩奇正好从侧道去演讲大厅，这样的偶遇，为他们的恋情创造了机会。佩奇也是一位很好看的女孩，当时她在皇后学院做筹集资金的工作。由于学校的校长曾经向她推荐过罗杰斯的书，所以当她听说要在夏洛特演讲的时候，她就去了。

作为钻石王老五，罗杰斯总是不乏追求者，而且也很少有他中意的美女能够拒绝他的邀请，但是佩奇却是一个例外。佩奇是一个相当有主见的女孩子，当罗杰斯邀请她去纽约看芭蕾舞剧的时候，佩奇并没有被他的糖衣炮弹所征服，而提出自己到了纽约后住酒店而不是罗杰斯的家里这样的条件。虽然这样，但是已经被佩奇深深吸引的罗杰斯不仅答应了她的要求而且觉得她对自己更加有吸引力。

当时罗杰斯还在为他的第二次环球旅行做准备工作，所以在第一次约会的时候，他就向佩奇发出了邀请，出乎罗杰斯的意料，这个行事很慎重的女孩竟然毫不犹豫地答应了。罗杰斯虽然有时候有点腼腆，但是他依然是一个不失风趣的人，交往过程中的细心、绅士风度也让佩奇着迷。

虽然这样，但是两个人的感情并不是一帆风顺，佩奇是一



个温柔的女性，话语不是很多，喜欢安静独处，不了解她的人总是会感觉她就像是一个冷美人，但是只要与佩奇熟悉之后，就会觉得她是一个外冷内热的人。佩奇循序渐进的做事方式也体现出了她的个性。而罗杰斯是一个有些急躁的人，而且作为一个成功人士，不免经常受人追捧，这让他不自觉地体现出一种优越感，而且在行事中有些自我。



幸福的一家人

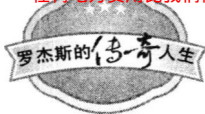
当他们正式交往之后，难免会要一起参加对方的朋友聚会。但是有一次在佩奇的朋友聚会上，罗杰斯所表现出来的优越感不仅让佩奇感到不舒服，甚至有点愤怒。事后，佩奇给罗杰斯写了一封很恳切的信，信中坦陈了她对罗杰斯的表现不满。在她看来罗杰斯不真诚的谦虚只是为了在她的朋友面前显示自己与众不同和才华，一些不实在的话题只是在浪费大家的时间。佩奇还认为她自己的朋友中虽然没有非洲或者韩国

第七章 | 罗杰斯的风采

等其他国家的一些人，但是他们的人品都非常好，而罗杰斯在聚会中大谈他自己的名校朋友和他们的旅游经验，让佩奇觉得罗杰斯不仅轻视了她，也侮辱了她的朋友，这让她感到无法忍耐和气愤。除此之外，她在信中坦言自己对待感情是认真的，但是她不明确罗杰斯对待感情是否也是和她一样的认真，虽然她为当天晚上她的情绪过激向罗杰斯道歉，但是出于爱她的家人和朋友，她不会做出丝毫的退让，她爱他们，她也希望如果罗杰斯真的爱她，就应该能够接受她们和她一样地爱他们。

佩奇的信让罗杰斯感到很意外，也给了他很大的触动，一向身处赞美和娇宠的中心，适应了别人对他的顺从。但是当佩奇直截了当地指出他的缺陷时，让他深刻地感到，虽然他可以用透视历史的眼光看到投资趋势，但是面对自己他还是无法保持足够的理性。当他突然出现在佩奇的眼前时，佩奇非常开心。在这之后，罗杰斯努力做了一些改变。

虽然罗杰斯的这些努力消除了他与佩奇之间的隔阂，但是她还不能确定罗杰斯的感情，因为她对这次感情是认真的，她不希望这是一场游戏式的爱情。她明白罗杰斯身边有很多女人，他也有非常多的财富，与此相比她自己只是个默默无闻的年轻女性，但是她爱他，他就是她的全部，她不希望和别人分享自己的感情，所以她又写信给罗杰斯对罗杰斯所做的努力表示感谢，但是同时也提出了一个让自己很困扰的问题，这也是他们之间感情的障碍，那就是罗杰斯和塔碧莎之间的感情。因为她知道塔碧莎和罗杰斯有过5年的感情，虽然他们现在分手



了，但是她不确定他们两个之间是否互相断了联系，也不清楚他们是否只是暂时分开，还是否会有复合的可能。同时，她也向罗杰斯表明了自己的态度，虽然她知道罗杰斯有很多的钱，但是真正吸引她的不是罗杰斯的钱而是他本人，当然她也非常地希望知道罗杰斯对她的看法和感受。

罗杰斯是一个声名显赫的人，而且他也非常有个人魅力，很多女性很容易被他吸引。他经历过两次失败的婚姻和几次失败的恋情，这让罗杰斯自己有时候也不清楚，女人和自己在一起是因为他的钱还是因为他的人。虽然他和塔碧莎分手了，他们与塔碧莎五年的感情还处于剪不断理还乱的状态。在看到佩奇的信的时候他觉得自己也确实应该好好地想想自己和佩奇的感情。

在此之后，两个人一直在沟通，谈论自己的感受，经过两个月的接触之后，他们的关系有了进一步的发展，甚至谈论到了今后归宿的问题。但是有了几次不幸感情经历的罗杰斯，着实有点害怕，所以他向佩奇提出了他的疑问，并希望两个人能签一份婚前协议，以这样的方式让他放心。

罗杰斯这样的做法让佩奇感到非常意外，但是她还是很明白罗杰斯的心情，所以首先表明自己喜欢罗杰斯是因为他的思想，并不是因为他的钱。她认为他们两个人是相爱的，她希望也相信他们会永远在一起，而婚前协议让她觉得罗杰斯对于他们的感情并没有信心，虽然他们两人之间的年龄相差比较大，但是这在佩奇看来绝不是问题，而且佩奇希望做自己喜欢的事

第七章 | 罗杰斯的风采

情，有自己的工作。

虽然佩奇直率的回答让罗杰斯放心，但是佩奇明白，要让罗杰斯立刻娶她还是不可能的，同时她也很担心罗杰斯对她的爱只是一时的，不会太持久，而她深爱着罗杰斯，她希望他们能有一个好的结局。1997年10月，佩奇辞掉了工作，搬到了纽约，但是她很快自己租了房子，并且找了一份工作，完全没有依靠罗杰斯的意思。1998年秋天，罗杰斯向佩奇求婚了，这像是对佩奇的一个承诺。佩奇答应了，他们从此将一起面对所遇到的一切困难。

虽然两个人都在探讨着他们的未来，但是环球旅行的各项准备工作并没有停止下来，他们决定两个人先进行一年的测试，看看他们到底是不是适合。如果测试他们适合，那么他们就在2000年1月1日结婚，否则就分手。但是他们在旅游出发前，在罗杰斯的建议下还是签了婚前协议，对此佩奇最后也给予了解。

在整个的环球旅行中，他们一起经历了很多困难，虽然他们在途中都害怕过，但是他们都没有退缩，一直相互扶持、相互鼓励，最后他们成功地完成了旅程，也完成了环球的壮举。在旅程中各种环境和突发事件让他们最终都通过了考验，在考验中他们认定了对方就是自己要找的另一半，所以他们准备履行他们出发前的约定，虽然他们当时还在旅途中，但是在佩奇的遥控指挥下，他们还是如期举办了一场别开生面的盛大婚礼。这对经过考验的爱人最终修成正果，走进了婚姻的殿堂。



2002年，他们结束了旅程，回到了离别三年的纽约。虽然此前罗杰斯从来没有想过要孩子的问题，因为他是一个喜欢自由，害怕被束缚的人，但是当他们结束了旅程，生活也很稳定的时候，这成了一个新的问题，而且这也算作完成父亲的一个遗愿，所以他和佩奇开始商量要一个孩子。

由于他们在旅行前和旅行中都注射了很多疫苗，所以当他们在纽约的医院检查时，医生建议他们等到所有的疫苗都从血液里消失后，比较合适。但是在8月份的时候，佩奇告诉他他要当爸爸了，那一刻他既激动又兴奋，对于当父亲的感觉还有那么一点新奇，因为他不确定真正地当了爸爸会是什么感觉，甚至有点后悔在婚礼上没有问问父亲，到底当爸爸是什么滋味。

但是不管怎样，自从知道佩奇怀孕之后，罗杰斯就开始精心地给孩子布置小天地，他不仅准备了很多的小玩具，还把房间分成很多专区，例如婴儿房、琴房等等。他幸福地带着佩奇去做孕前的常规检查。看着B超上那个小生命一点点地变化着，他感到非常神奇，也非常幸福，因为那就是他关爱的孩子，孩子正在一点点慢慢地长大。他体贴地陪着佩奇，经常会不自觉地把手放在佩奇日益隆起的腹部，还会经常和孩子交流，给他念故事，唱童谣。

不仅罗杰斯非常兴奋，作为一个大龄母亲，佩奇也感受到了这个生命给她带来的快乐，她觉得有个小生命和自己的身体连在一起，她觉得孩子让她觉得自己也很伟大。她能感受到孩

第七章 | 罗杰斯的风采

子在她的身体里踢腿，探索，而她在享受着做一个做母亲的特权。为了孩子更健康成长，佩奇一直坚持锻炼。

两个人都沉浸在快乐之中，在孩子还没有出生的时候，他们就开始商量要给孩子请一位中国的保姆。因为罗杰斯多次到过中国，对于中国他有着深厚的感情，而且在他看来中国的发展势不可挡，他不仅希望自己能够通过投资在这个国家获得更多的财富，也希望自己的孩子能和自己一起分享这个国家的繁荣。他希望自己能有个可爱的女儿，因为他听人说，女儿是父亲贴心的小棉袄。他经常放音乐给孩子听，他希望孩子将来会成为一位优雅、聪明和美丽的小公主。

在他们的精心呵护和期待中，2003年5月30晚上6点，当孩子的哭声从纽约哥伦比亚长老会医院的产房传出来的时候，他们的小公主诞生了。当看到这个粉嫩的小生命的时候，一



罗杰斯与女儿

向坚强从不掉眼泪的罗杰斯激动地哭了。这个可爱的小生命



就是他的孩子，她是上帝赐给他的礼物，在自己 61 岁的时候终于有了第一个孩子，她的身体里流着他的血脉，他终于真切地体会到了做父亲的感觉。他仔细地端详着这个小生命，忍不住激动地亲吻她的额头，在那一刻，他就决定自己一定要做一个好父亲，一个称职的父亲，他不仅要把她抚养成人，而且要把自己的多年的投资技艺和经验全部传授给她。

看着这个孩子，夫妻两个沉浸在幸福之中，这个 5 斤 9 两的孩子一出生就集宠爱于一身，也许她还不知道她的爸爸妈妈因为她的到来有多么兴奋和幸福。而且自从孩子降生之后，罗杰斯觉得自己的生活改变了，他觉得孩子能给人带来世界上最大的乐趣，那是一种其他任何事情都无法取代的天伦之乐。罗杰斯沉浸在快乐之中，就连他急躁的脾气也较之前有所改变。他给孩子洗澡、换尿布、穿衣服、念睡前故事。若是出差，一定会给孩子带各种儿童读物。他非常愉悦地享受着为人之父的感觉。

那个可爱的小生命，就像跌进了蜜罐子，但是她却不被娇惯，就像她的父亲一样有主张。她的父母给她取名希尔顿·奥古斯塔帕克·罗杰斯，不过他们还给她取了另外一个可爱的名字“乐乐”，其实佩奇还一直想叫她“完美”，因为在她的眼里，这个孩子就是非常完美，但是 3 岁的希尔顿在上幼儿园的时候，当老师问起她的名字时，她郑重其事地告诉老师她叫乐乐，而且还对周围的人强调那就是她的名字。

虽然乐乐让他们尝到了为人父母的幸福感，但是他们从来

第七章 | 罗杰斯的风采

不娇惯孩子，非常注重对孩子的教育，从小就注意培养孩子良好的生活习惯。由于对中国的喜爱，他们在孩子出生后，就通过各种渠道找京腔保姆，希望孩子能说一口流利的普通话。而且他们后来为了便于孩子学习汉语，在家里的所有物品上也都贴上中文标示，为孩子创造中文环境。

不过乐乐也没有辜负父母的一片心，她对学习中文很有兴趣，而且她非常聪明，语言的转换能力也很强，有时候跟父母说着英语，转头就同保姆用中文交流。而且在父母的教育下，乐乐也是个非常懂事的孩子，当她做错事情的时候，她就会主动地道歉，她还非常乐于助人，这让他的父母非常自豪。

乐乐给他们带来很多的快乐，他们决定再给乐乐生一个弟弟或妹妹。2008年3月18日，他们的第二个孩子在新加坡鹰格私立医院出生了，这个重5斤的女孩子早产了10天。他们给这个孩子取名彼兰德·安德森·帕克·罗杰斯，不过他们还给她取了另外一个可爱的名字“甜甜”。

虽然罗杰斯要忙事业、忙投资，但是他无时无刻不在惦记家庭和孩子。他不在的时候，佩奇就要照顾两个孩子，但是佩奇一直对他还是很支持的。两个人的个性虽然不同，但是他们能互补，而两个可爱的女儿，让他们一家人更加幸福，其乐融融。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服微信/QQ：958218088 期货开户和书籍下载请进：<http://www.7help.net>

附录：

附录一 罗杰斯的 生平大事记录表

1942 年 10 月 19 日，他在美国马里兰州的海港城市巴尔的摩出生

1947 年夏天，开始了他的第一份工作——在雨果棒球场上捡可乐瓶赚钱

1948 年夏天，罗杰斯发现了在棒球场卖零食的商机，在父母的帮助下摆起了零食小摊

1960 年 7 月，他以优异的成绩获耶鲁大学奖学金并进入耶鲁大学学习

1964 年夏天，在华尔街的多米尼克证券合伙人公司找到了一份实习的工作，担任助理分析师

1964 年 9 月，获得牛津大学奖学金进入巴里奥学院学习

1965 年，带领他的赛艇队成员赢得了牛津与剑桥的赛艇比赛，后来又和他的队员赢得“泰晤士挑战杯”，以 6 分 28 秒创吉尼斯纪录

1966 年 12 月 18 日，与露易丝在费城结婚



1968 年 9 月，在卡特 - 伯林德和威尔公司担任助理分析师，开始了在华尔街投资的职业生涯

1970 年 1 月，与露易丝离婚，进入纽伯格 - 伯尔曼公司，担任罗伊·纽伯格的助手

1971 年 1 月，进入 A. S. B 公司担任双鹰基金分析师，同时担任素罗斯的助手

1973 年 9 月 1 日，与索罗斯合伙创建了素罗斯基金

1974 年春天，与杰尼弗闪婚

1980 年 5 月，因与他的投资伙伴索罗斯出现分歧，分道扬镳

1980 年底，创设罗杰斯控股公司

1987 年 10 月 19 日，美国股市遭遇“黑色星期一”，道指一天内暴跌 508 点，纽约证券交易所一天内蒸发了 5030 亿美元，罗杰斯因大量做空市场获得“生日大礼包”

1990 年 3 月，罗杰斯与当时的女友塔碧莎骑摩托车环球旅行

1991 年 10 月，结束第一次环球旅行，全程 91745 公里，创造吉尼斯纪录

1996 年 6 月，罗杰斯与塔碧莎分手，与 28 岁的佩奇坠入情网

1998 年，设立罗杰斯国际商品指数并未婚妻佩奇开始环球旅行

2000 年 1 月 1 日，和佩奇在伦敦结婚

附录

2003 年 5 月 30 日，大女儿乐乐在纽约出生

2008 年 3 月 18 日，小女儿甜甜在新加坡出生，并阶段性买
入中国股票



附录二 罗杰斯的投资理念

作为一位经历投资市场风云变幻的投资者，能够在瞬息万变的投资市场中游刃有余，赚得巨额的财富，罗杰斯有着他自己的一套理论。

1. 勤奋是成功的先决条件

罗杰斯曾说：“我并不觉得自己聪明，但我确实非常、非常、非常勤奋地工作。如果你能非常努力地工作，也很热爱自己的工作，就有成功的可能。”罗杰斯的勤奋是有目共睹的。他曾经的投资伙伴索罗斯也曾经说过，“罗杰斯是杰出的分析师，而且特别勤劳，一个人做六个人的工作”。

2. 盲从不可靠，独立思考最重要

在罗杰斯看来，“每个人都必须找到自己成功的方式，这种方式不是政府所引导的，也不是任何咨询机构所能提供的，必须自己去寻找”。因为他的经验告诉他：“我总是发现自己埋头苦读很有用处。我发现，如果我只按照自己的理解行事，往往既容易又有利可图，因此我不需要别人告诉我该怎么做。”

3. 实践重于专业理论知识

在罗杰斯准备到华尔街从业的时候，还想去商学院学习，当时就被告知，在商学院学习理论知识还不如他在华尔街进行实践操作，所以他当时就放弃了那样的想法，而后来确实在实践中罗杰斯证明了这一点，所以后来他以自己的切身经历总结说：“学习历史和哲学吧，干什么都比进商学院好！哪怕是当服务员或去远东旅行。”虽然他后来还被聘到哥伦比亚商学院教书，但是他依然坚持认为花钱读经济不如直接去实践。

4. 知己知彼，百战百胜

在罗杰斯所做的投资中，他从来不做无准备的事情，每次投资之前他都会仔细地做足相关的准备，详细地了解他所要做的投资项目，这样他才会放心，就像他自己所说：“除非你真的了解自己在干什么，否则什么也别做。假如你在两年内靠投资赚了50%的利润，然而在第三年却亏了50%，那么，你还不如把资金投入国债市场。你应该耐心等待好时机，赚了钱获利了结，然后等待下一次的时机。如此，你才可以战胜别人。所以，我的忠告就是绝不赔钱，做自己熟悉的事，等到发现大好机会才投钱下去。”

5. 抓住时机

在罗杰斯看来投资也是要看机会的，不要急于投资，而要等到恰到好处的契机，所以他总是说：“在平常时间，最好静坐，越少买卖越好，永远耐心地等候投资机会的来临。”“我



不认为我是一个炒家，我只是一位机会主义者，等候机会出现，在信心十足的情形下才出击。”

6. 等待催化因素的出现

对于投资者来说，常说的一句话就是股市有风险，投资要谨慎，因为市场总是瞬息万变，所以要学会给市场把脉。当市场走势呈现长期的低迷不振时，为了避免使资金陷入如一潭死水的市场中，你就应该等待能够改变市场走势的催化因素出现。这样才能够有效地避免投资中的一些风险。

7. 袖手旁观，静待大势自然发展

这一条被罗杰斯认为是投资的最高境界。只有做到这一点，投资者才能够避免做出冒失的决策。在他看来，“投资的法则之一是袖手旁观，除非真有重大事情发生。大部分的投资人总喜欢进进出出，找些事情做。他们可能会说：‘看看我有多高明，又赚了3倍。’然后他们又去做别的事情，他们就是没有办法坐下来等待大势的自然发展”。罗杰斯对“试试手气”的说法很不以为然。“这实际上是导致投资者倾家荡产的绝路。若干在股市遭到亏损的人会说：‘赔了一笔，我一定要设法把它赚回来。’越是遭遇这种情况，就越应该心平气和，等到市场有新状况发生时才采取行动”。

后 记

罗杰斯是一位很多人都很崇拜的人，他也不是一出生就拥有巨额财富的，对于他是怎样从一个没钱人变为一个富豪，他的人生都经历了什么，也许很多人对此充满了好奇。阅读本书，我们可以了解罗杰斯和分享他的人生财富。

在编写过程中，为了使作品更加圆润、丰满，充分还原罗杰斯的真实生活经历，编者借鉴和参考了大量的作品和资料，从中不仅得到了启示，也汲取了其中的智慧精华。谨向各位专家、学者表示崇高的敬意，是你们的支持和奉献才使本书顺利完成。凡被本书选用的材料，我们都将按照有关规定向原作者支付稿酬。由于部份原作者通信地址不详，编者尚未与其取得联系。敬请您见到本书后，及时来函告知您的详细信息，我们会尽快办理相关事宜。

由于编写和出版时间仓促以及编者水平有限，书中尚有不足之处，诚请广大读者指正。

编 者



罗杰斯之问

- 为什么罗杰斯在很小的时候，就掘到了第一桶金？
- 为什么罗杰斯被称为“做空大师”？
- 为什么罗杰斯会与索罗斯分道扬镳？
- 为什么罗杰斯不提倡学生就读商学院？
- 在华尔街功成名就，罗杰斯为什么现居新加坡？
- 倘若罗杰斯遇到房价高起，股市震荡，他会怎样投资呢？

.....

图书上架建议：人物传记

ISBN 978-7-5136-0401-7



9 787513 604017 >

定价：26.00元

责任编辑：伏建全

电子邮箱：fjq0424@vip.sina.com

图片来源：视觉中国

書裝 BOOK DESIGN STUDIO
视觉传达设计(第2版) 视觉传达设计(第2版) 视觉传达设计(第2版)